



INFORME ANUAL



1 Introducción

2 Cifras Relevantes

4 Carta a los Accionistas

6 Perfil, Misión, Visión y Valores

7 Presencia

8 Formatos

10 Estrategia Comercial

16 Nuevos Negocios

20 Nuestra Gente

24 Compromiso Social

28 Equipo Directivo

29 Consejo de Administración

31 Estados Financieros

PARA SORIANA LO MÁS IMPORTANTE SON SUS CLIENTES Y COLABORADORES, POR ELLO Y GRACIAS AL TRABAJO EN EQUIPO, LA EVOLUCIÓN CONSTANTE Y LA RESPUESTA A LAS NECESIDADES DEL MERCADO, HEMOS LOGRADO UNA SOLIDEZ QUE NOS HA PERMITIDO COLOCARNOS EN LA PREFERENCIA DEL CLIENTE, LLEVANDO NO SÓLO DESPENSAS AL HOGAR SINO BIENESTAR SOCIAL A CADA UNA DE LAS COMUNIDADES DONDE ESTAMOS PRESENTES.

- INGRESOS ANUALES SUPERIORES A LOS **\$155.7 MIL MILLONES DE PESOS**
- **810 TIENDAS** Y 14 CENTROS DE DISTRIBUCIÓN
- **PRESENCIA EN TODOS LOS ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA**
- ESTRATEGIA **MULTI-FORMATO + MULTI-REGIÓN**
- IMPORTANTE PLATAFORMA LOGÍSTICA CON **COBERTURA NACIONAL**
- RED INMOBILIARIA CONFORMADA POR **MÁS DE 9 MIL LOCALES COMERCIALES**
- **MÁS DE 96 MIL COLABORADORES**
- **INVERSIÓN SOCIAL DURANTE 2019 POR \$119.8 MILLONES DE PESOS**



\$ 155,744

Ingresos totales
(millones de pesos)

\$ 12,373

Flujo de Operación (EBITDA)
(millones de pesos)

CIFRAS RELEVANTES

	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS TOTALES⁽³⁾	109,380	149,522	153,637	153,475	155,744
% DE CAMBIO TIENDAS TOTALES	7.4%	36.7%	2.8%	(0.1%)	1.5%
% DE CAMBIO TIENDAS IGUALES	5.6	7.2	3.2	0.1	1.5
UTILIDAD BRUTA⁽³⁾	23,155	33,161	34,158	34,350	34,691
MARGEN BRUTO	21.2%	22.2%	22.2%	22.4%	22.3%
% DE CAMBIO	3.0	43.2	3.0	0.6	1.0
GASTOS DE OPERACIÓN⁽²⁾⁽³⁾	15,693	21,321	21,955	23,467	22,318
% GASTOS DE OPERACIÓN	14.3%	14.3%	14.3%	15.3%	14.3%
% DE CAMBIO	1.7	35.9	3.0	6.9	(4.9)
FLUJO DE OPERACIÓN⁽¹⁾⁽³⁾	7,461	11,840	12,203	10,883	12,373
MARGEN DE FLUJO DE OPERACIÓN	6.8%	7.9%	7.9%	7.1%	7.9%
% DE CAMBIO	5.7	58.7	3.1	(10.8)	13.7
UTILIDAD DE OPERACIÓN⁽³⁾	5,306	8,376	8,952	8,068	9,214
MARGEN DE OPERACIÓN	4.9%	5.6%	5.8%	5.3%	5.9%
% DE CAMBIO	6.6	57.9	6.9	(9.9)	14.2
UTILIDAD NETA⁽³⁾	3,726	4,208	4,468	3,710	3,267
% DE UTILIDAD NETA	3.4%	2.8%	2.9%	2.4%	2.1%
% DE CAMBIO	0.6	12.9	6.2	(17.0)	(11.9)
UTILIDAD NETA EN EFECTIVO⁽³⁾	6,705	7,215	6,565	6,503	6,584
% DE UTILIDAD NETA EN EFECTIVO	6.1%	4.8%	4.3%	4.2%	4.2%
% DE CAMBIO	14.9	7.6	(9.0)	(0.9)	1.3
ACTIVOS TOTALES⁽³⁾	101,845	128,892	128,957	132,632	145,701
% DE CAMBIO	26.2%	26.6%	0.1%	2.8%	9.9%
PASIVOS TOTALES⁽³⁾	51,716	74,594	70,213	70,744	81,696
% DE CAMBIO	50.7%	44.2%	(5.9%)	0.8%	15.5%
CAPITAL⁽³⁾	50,129	54,298	58,744	61,888	64,005
% DE CAMBIO	8.0%	8.3%	8.2%	5.4%	3.4%
CLIENTES (MILLONES)	578.6	734.9	714.4	683.1	671.1
% DE CAMBIO	0.9%	27.0%	(2.8%)	(4.4%)	(1.8%)
EMPLEADOS (MILES)	81.8	103.5	104.5	97.2	96.4
% DE CAMBIO	(4.1%)	26.5%	1.0%	(7.1%)	(0.8%)
NÚMERO DE TIENDAS	682	827	824	815	810
% DE CAMBIO	1.2%	21.3%	(0.4%)	(1.1%)	(0.6%)
METROS DE PISO DE VENTAS (MILES)	3,309.4	4,324.3	4,299.6	4,244.2	4,120.7
% DE CAMBIO	0.7%	30.7%	(0.6%)	(1.3%)	(2.9%)

Las cifras de estos ejercicios están presentados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

⁽¹⁾ Flujo de Operación se define como la utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

⁽²⁾ Los gastos de operación no incluyen depreciación y amortización.

⁽³⁾ Cifras expresadas en millones de pesos.



Utilidad neta
(millones de pesos)

\$3,267

Piso de ventas
(miles de m²)

4,120.7

ESTIMADOS ACCIONISTAS

La historia de Soriana se ha construido a lo largo de los años tras la constante búsqueda del cambio. Hemos tomado oportunidades que se han convertido en grandes retos y ello nos ha llevado a evolucionar y trascender en el sector Retail.

Los cambios que hemos vivido en los últimos años han sido posibles con el apoyo y el compromiso de nuestra gente, nuestro equipo; y de esta forma transmitir al cliente nuestro compromiso por servirle y satisfacer sus necesidades de compra.

Este año vivimos todavía los efectos de la integración operacional, logística y comercial entre nuestras tiendas de origen y aquellas adquiridas en 2016. Trabajamos fuertemente en la recuperación del cliente desde los primeros meses del año con la finalidad de no perder la oportunidad de demostrar que los problemas de dicha integración eran cosa del pasado. De esta forma, se obtuvieron crecimientos superiores a la inflación en nuestras campañas comerciales más importantes y se alcanzó un ingreso total durante el año por \$155,744 millones de pesos, mismos que representaron un crecimiento de 1.5% contra el ejercicio anterior. Es importante destacar que se tomaron acciones a fin de nivelar los gastos de operación y cuidar la rentabilidad de nuestras operaciones, de tal forma que haciendo esto, logramos una reducción del 4.9% en los gastos de operación contra el año anterior.

Esto representó un reto en todos los niveles de la Organización, y en la búsqueda de tener un mayor nivel de eficiencia y con una visión de largo plazo, fue que decidimos llevar a cabo importantes inversiones en sistemas, desarrollos y mejoras tecnológicas que nos permitieran tener la capacidad necesaria para asegurar la disponibilidad de productos en todas las tiendas y así reforzar la cadena de abasto.

Asimismo, hemos trabajado de manera consistente en optimizar el piso de ventas de nuestras tiendas de mayores dimensiones, identificando oportunidades para agregar valor a nuestros clientes, al ofrecerles una gama más amplia de servicios complementarios con el propósito de que vivan una mejor experiencia de compra tanto en tienda como en las plazas comerciales donde tenemos presencia. Derivado de esto, durante el año realizamos diferentes remodelaciones a nuestros centros comerciales para cumplir este propósito teniendo como resultado, un mayor tráfico de clientes que a pesar de la reducción de piso de ventas, son tiendas más eficientes y productivas para la

Organización. En adición a lo anterior, estas iniciativas van de la mano con un plan de inversiones acotado a las necesidades de Soriana, pero a la vez, a una visión de largo plazo en la cual sabemos a dónde queremos llegar y dando los pasos firmes para lograrlo.

En cuanto al Capex invertido durante el año, este ascendió a \$2,310 millones de pesos, de los cuales, el 27% se invirtió en los negocios que tenemos con nuestro socio Falabella, los cuales siguen creciendo y ampliando la oferta de productos y servicios; el 35% a remodelaciones y optimizaciones de piso de ventas; 22% en sistemas; 14% a nuevas aperturas; y el 2% restante se destinó a logística y otras inversiones.

Siguiendo con las inversiones y sin perder de vista la tendencia global en comercio electrónico, continuamos impulsando Soriana.com, negocio que tuvo un crecimiento de 73% en ventas comparado contra el año anterior y el cual cuenta con un extenso catálogo de productos en todas las categorías y con tiempos de entrega promedio de 2.5 días. Hacia adelante, continuaremos mejorando y creciendo cada día el número de artículos catalogados, teniendo hoy por hoy más de 20 mil productos a disposición de nuestros clientes que utilizan este creciente canal de ventas.

Durante 2019 nos pusimos como objetivo el redefinir y afinar la estrategia de fidelización con miras a fortalecer nuestra cultura de conocimiento y reconocimiento al cliente, tanto en tiendas físicas como en medios digitales. Como pilar de esta estrategia y aprovechando la fortaleza de nuestro Programa de Lealtad "Recompensas Soriana" como uno de los más grandes e importantes del comercio detallista en México, este año se logró tener un contacto más frecuente y directo con nuestros clientes derivado de la información que nos proporcionan en cada una de sus visitas. Al utilizar la tarjeta como medio de identificación, nos permite ofrecerles una experiencia de compra personalizada, promociones en beneficio de su bolsillo y al mismo tiempo, mejorar los resultados de la Compañía.

Uno de los acuerdos más importantes en este sentido, es el contrato firmado con Dunnhumby, empresa británica líder a nivel mundial en el análisis de información



Margen de Utilidad de Operación en Efectivo

7.9%

de programas de lealtad en autoservicios en el mundo, con el cual utilizamos los datos generados de nuestros programas de lealtad para guiar nuestras decisiones comerciales y así desarrollar una relación cercana y efectiva con nuestros clientes al basarse en comunicaciones y promociones adaptadas a sus hábitos de consumo. Al final del 2019, como parte de la primera fase de implementación, los equipos comerciales ya cuentan con acceso a los sistemas de información de este proyecto y han generado los primeros planes de negocio basados en métricas del cliente en colaboración con nuestros socios comerciales. Asimismo, en el último trimestre ya fueron implementadas promociones segmentadas lo que se traducirá paulatinamente en un incremento en venta.

Otra de las alianzas más importante para estos efectos, fue el firmado con Payback, empresa subsidiaria de American Express que administra el Programa de Lealtad multi-marcas más importante de México, cuyos beneficios estamos sumando al Programa Recompensas Soriana. Con este acuerdo, hemos logrado la actualización de más de 2 millones cuentas participantes, y utilizado la plataforma promocional de Payback para lanzar más de 350 millones de cupones con promociones dirigidas e implementado estrategias para atraer a nuestras tiendas a consumidores de otros socios Payback que antes no nos visitaban. De esta forma, logramos que en diciembre de 2019 estos nuevos clientes, representaran el 2.1% de las ventas de los formatos participantes.

Una de las prioridades que dio arranque en 2019 y que seguirá en nuestra agenda del 2020, es la reducción de inventarios, la cual está enfocada en obtener un impacto positivo en la generación de flujo de efectivo. Para lograrlo, se llevó a cabo una serie de acciones a nivel tecnológico y operativo, como la automatización en el proceso de generación de pedidos, la

redefinición de layouts y planogramas, la revisión de la estructura de nuestros catálogos, así como la ejecución del programa de limpieza en bodegas.

Aunado a estas acciones, en los últimos años nos hemos comprometido a la optimización de los recursos implementando un plan estructurado de control de gastos en toda la Organización, el cual nos ha ayudado apalancar las dificultades operativas y proteger así la rentabilidad del negocio. De igual forma y derivado de los acuerdos comerciales con proveedores, ajustes operativos y administrativos, logramos una reducción importante en los gastos de operación contra el año anterior y seguiremos con esta estrategia como una práctica constante de optimización en todos niveles.

Es así como terminamos el 2019 con una utilidad de operación en efectivo de \$12,373 millones de pesos, mismos que representan un 7.9% sobre los ingresos y un incremento de 13.7% contra el año anterior.

Las estrategias y acciones que tomamos durante el año significaron un cambio cultural y operativo importante en nuestra Empresa, reto que, sumado a un ambiente económico a nivel nacional e internacional complicado, nos deja en una posición en la que solo podemos enfocarnos cada día en lo más importante que son nuestros clientes, siguiendo con la implementación de estrategias claras para mejorar la rentabilidad de los accionistas y en continuar impulsando el cambio hacia dentro de la Organización, anticipándonos y buscando constantemente satisfacer las necesidades de todos los que formamos parte de la familia Soriana.

Ricardo Martín Bringas
Director General

PERFIL Y PRESENCIA



Somos una empresa mexicana del sector detallista fundada en el año de 1968 en el norte del país, en la ciudad de Torreón, Coahuila. Las acciones representativas del capital social de la Empresa cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde el año de 1987 con la clave de pizarra SORIANA B.

Bajo una estrategia multi-formato, al cierre del año 2019 se tienen en operación 810 tiendas de autoservicio y clubes de membresías, más 107 tiendas pertenecientes a la cadena de tiendas de conveniencia conocidas como "Súper City". La huella geográfica abarca 280 municipios a lo largo de los 32 estados de la República Mexicana. La superficie total de venta supera los 4.1 millones de metros cuadrados distribuidos a través de 5 diferentes formatos de tienda. La cobertura de piso de ventas de la zona central y norte del país refleja la mayor concentración, representando el 82% del total de nuestras tiendas. La red logística está compuesta por 14 Centros de Distribución ubicados estratégicamente en 8 estados del país.

En tiendas procesamos de manera anual más de 671 millones de transacciones, con una fuerza laboral compuesta por más de 96,000 colaboradores. Nuestras oficinas centrales de apoyo a tiendas se encuentran ubicadas en la ciudad de Monterrey, N.L.

MISIÓN

Satisfacer las necesidades de productos y servicios de las comunidades donde estamos presentes, fomentando en cada uno de nosotros nuestra filosofía y valores, para asegurar una relación permanente y valiosa con nuestros clientes, colaboradores, proveedores, accionistas, comunidad y medio ambiente, obteniendo de esta manera una adecuada rentabilidad y garantizando así nuestra permanencia y crecimiento.

VISIÓN

Servir cada vez a un mayor número de comunidades como líder al ofrecer la mejor experiencia de compra para el cliente y el mejor lugar para trabajar para nuestros colaboradores, derivado de una constante innovación.

VALORES



SOMOS CORRECTOS Y AMABLES



UN SOLO EQUIPO CON LA MISMA META: DELEITAR AL CLIENTE



CUMPLIMOS CON LOS RESULTADOS



NOS ANTICIPAMOS E INNOVAMOS



ESTAMOS COMPROMETIDOS CON SORIANA

Total de tiendas

810

TENEMOS COBERTURA NACIONAL EN TODOS LOS ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA EN 280 MUNICIPIOS



NÚMERO DE TIENDAS POR FORMATO

- 380 SORIANA HÍPER**
- 127 SORIANA SÚPER**
- 165 SORIANA MERCADO**
- 103 SORIANA EXPRESS**
- 35 CITY CLUB**



FOR MA LOS



SORIANA ESTÁ ORIENTADA A CUBRIR LAS DISTINTITAS NECESIDADES DE CONSUMO DE MILLONES DE PERSONAS EN MÉXICO, POR ELLO, NUESTRA ESTRATEGIA ESTÁ BASADA EN UNA OPERACIÓN MULTIFORMATO LO QUE NOS PERMITE ATENDER DE MEJOR MANERA DICHAS NECESIDADES, ASÍ COMO ADAPTARNOS A LOS DIFERENTES ESTRATOS SOCIOECONÓMICOS DE LAS DIFERENTES REGIONES DEL PAÍS, ENTREGANDO A NUESTROS CLIENTES, UNA AGRADABLE EXPERIENCIA DE COMPRA, ÓPTIMO NIVEL DE SERVICIO, EXCELENCIA Y COMPROMISO TODOS LOS DÍAS DEL AÑO.

380

SORIANA HÍPER

Es una tienda dirigida a toda la comunidad y su principal objetivo es satisfacer las necesidades de consumo de nuestros clientes, en donde en una sola visita podrán encontrar todos los productos, servicios y novedades que les brinden la mayor variedad y surtido a un precio justo.

127

SORIANA SÚPER

Nace con el objetivo de brindar una solución para hacer las compras cotidianas de las familias de forma práctica y ágil, gracias a la eficiente distribución de todos los departamentos. El cliente puede encontrar productos de calidad y una atención personalizada en un ambiente agradable.

165

SORIANA MERCADO

Dirigido al segmento de población que busca una opción de compra enfocada a precios bajos en artículos de primera necesidad. Ofrecemos un esquema de alta competitividad en precios y promociones, que cuenta con un surtido eficiente y optimizado en todos los departamentos.

103

SORIANA EXPRESS

Está enfocado a satisfacer las necesidades de consumo a través de un optimizado piso de venta, maneja alrededor de 8,200 productos repartidos en un eficiente surtido en todas las categorías.

35

CITY CLUB

Es nuestro club de precios, el cual brinda el mayor valor a nuestros socios por su membresía, ofreciendo productos de distinta índole en presentaciones de tamaño institucional y multiempaque, perfectas para negocios y familias de alto consumo.

107

SÚPER CITY

Es un programa de tiendas de conveniencia que ofrece a nuestros clientes la mayor variedad de marcas y productos con el firme propósito de satisfacer las necesidades de compra de último minuto. Ofreciendo una opción diferente en tiendas de conveniencia con personalidad y características propias.

5

SODIMAC

Negocio enfocado en proveer soluciones a proyectos de construcción, además de satisfacer las necesidades de mejoramiento y decoración del hogar.

SORIANA.COM

Plataforma de comercio electrónico que ofrece productos diferenciados complementando la oferta comercial de nuestras tiendas físicas. Ofrece una gran variedad de artículos en distintas categorías.





PUNTOS RECOMPENSAS REDIMIDOS

5,490

MILLONES

CLIENTES ATENDIDOS EN 2019

+670

MILLONES





ESTRATEGIA COMERCIAL

El 2019 fue un año en el que se tuvo avances sólidos en la planeación y ejecución de la estrategia que nos permitirá convertirnos en una Empresa con un modelo de trabajo centrado en el cliente. Tomando como base la información obtenida de nuestros clientes provenientes de la tarjeta Recompensas Soriana, hemos diseñado una estrategia que nos permitirá mejor que nadie conocer al consumidor e integrar ese conocimiento a plataformas que le permitan a toda la Compañía tomar decisiones más asertivas.



Nuestra estrategia para la Gestión del Cliente está fundamentada en tres elementos: El primero considera la mecánica promocional con Puntos Recompensas, la cual brinda ahorros al acumular puntos mismos que se pueden utilizar para canjearlos por productos de forma gratuita o a un menor precio. Gracias a esta mecánica promocional que ha sido una parte importante y diferenciadora de nuestra propuesta de valor por más de 18 años, buscamos ganar la preferencia del cliente al entregarle en cada visita, experiencias y recompensas que favorezcan a su economía familiar.

Durante este proceso, hemos logrado obtener información importante de las transacciones que se realizan en nuestras tiendas pudiendo convertir esta información en conocimiento que nos permita entender mejor que nadie las preferencias y necesidades del cliente; este proceso es el segundo elemento de nuestra estrategia. Para lograr con eficiencia y agilidad este objetivo de creación de valor, en 2019 comenzamos a trabajar con Dunnhumby, empresa británica líder global en ciencia de datos aplicada a detallistas. En concreto, dicha empresa está habilitando herramientas para que los equipos comerciales y de mercadotecnia puedan tener información estadística de soporte más profunda y precisa de todos nuestros clientes para la elaboración de catálogos y selección de artículos a promocionar. Adicionalmente, está brindando apoyo para mejorar el proceso de colaboración con la proveeduría al involucrarlos de manera más enfocada en la creación de planes de negocio conjuntos. Así mismo, Dunnhumby brinda su apoyo en la segmentación de clientes, lo cual será clave para otorgar una experiencia de compra más personalizada.



En este sentido, el tercer elemento de nuestra estrategia es la personalización de la experiencia de compra, la cual busca brindar una solución a la medida al cliente y en aumentar nuestra participación en la canasta de compra. Para ello, en el 2019 iniciamos una campaña de actualización de datos, aprovechando la alianza realizada con Payback, empresa subsidiaria de American Express en la que sumamos los beneficios de los dos Programas de Lealtad más grandes e importantes de México. Con este esfuerzo se logra actualizar y mejorar la calidad de los datos de millones de clientes que nos permitirán contactarlos para ofrecerles promociones de acuerdo a sus intereses e incentivándolos para que concentren sus compras cada vez más en Soriana.

Con estas acciones, continuamos construyendo una estrategia diferenciada y sólida para convertirnos en la empresa de autoservicio que mejor conoce los hábitos y necesidades de sus clientes, lo cual nos deja en una excelente posición para que utilizando este conocimiento podamos construir una propuesta de valor que satisfaga mejor que nadie sus necesidades y afrontar los retos que nos hemos marcado hacia adelante.



29.4

**MILLONES DE PRODUCTOS
COMPRADOS CON PUNTOS.**



EXPO SORIANA

Como un evento de gran importancia para la Organización durante el mes de octubre se llevó a cabo, en la ciudad de Puebla, la 3ra Expo Soriana 2019 bajo el lema “Juntos hacia Adelante”, en donde directivos y más de 1,700 colaboradores convivieron con más de 400 socios comerciales, entre PyMES, grandes proveedores, fabricantes y distribuidores, para presentar sus lanzamientos de productos, alimentos e innovaciones a fin de fijar la estrategia de negocio de los siguientes años. Esto permite conocer a profundidad los productos para poder promoverlos entre los más de 670 millones de clientes anuales que atiende la Compañía.

Con estas acciones, Soriana junto con sus colaboradores, refuerza sus lazos comerciales para seguir aportando al desarrollo y crecimiento del país a través de la construcción de relaciones de negocio estrechas para ser la mejor opción de compra y servicio para la comunidad. Este foro también es relevante para nuestros colaboradores de tiendas ya que se reciben talleres de capacitación, refuerzan conocimiento y se les aportan herramientas que les permitirán desempeñar sus labores para el logro de objetivos de una manera más integral y dinámica.





Hoy, en Organización Soriana después de haber consolidado y haber finalizado el proceso de integración de las tiendas adquiridas en 2016, inicia un periodo de estabilización operativa y de recuperación paulatina de cuota de mercado basado en un crecimiento sostenido soportado en el conocimiento del cliente.

Las estrategias de mejora continua que se han implementado en todos los formatos ya comienzan a dar resultados gracias a la dedicación diaria de todos los colaboradores, la proveeduría y a la confianza de nuestros clientes.

Durante el 2019, el plan de expansión de la Compañía contempló la apertura de 2 sucursales durante el segundo semestre del año en la zona centro del país, una de ellas perteneciente al formato Soriana Híper ubicada dentro del nuevo centro comercial "Gran Terraza Coapa" en la alcaldía de Tlalpan al sur de la Ciudad de México, así como una tienda bajo el formato Soriana Súper en el municipio de Metepec perteneciente al área conurbada de la ciudad de Toluca. Estas sucursales aportaron 10,440 m² adicionales a la superficie total de venta de la Compañía, en donde nuestros clientes podrán disfrutar de una imagen fresca y elegante con un surtido de productos especializado bajo una ambientación y distribución de los productos renovados.

La inversión realizada en estas unidades fue superior a los \$265 millones de pesos. Con ello se busca continuar con esta nueva propuesta, al operar un mayor número de tiendas bajo este concepto premium mismo que desde hace un par de años, se comenzó a replicar su estrategia en la Ciudad de México, Monterrey, Guadalajara y recientemente, en Metepec en el Estado de México.

Como continuidad a otro proyecto estratégico que arrancó desde 2018 y que tienen como objetivo el hacer un uso más eficiente del espacio de nuestras tiendas de mayores dimensiones para aumentar su productividad y rentabilidad por metro cuadrado, el proyecto de recorte y optimización, este año tuvo un alcance de 13 tiendas lo que permitió la liberación de más de 26,000m² que fueron aprovechados por nuestro negocio inmobiliario para la introducción de nuevos y diferentes giros comerciales que brindan y enriquecen la oferta comercial del punto de venta.

En adición a lo anterior, también fueron realizadas inversiones en los sistemas de la Compañía a fin de dar soporte a las nuevas necesidades del negocio, respaldar el futuro crecimiento de Soriana y responder a los nuevos avances tecnológicos que la sociedad demanda. Es así y junto con otras inversiones destinadas a la reposición de equipo operativo, mantenimiento, actualización y remodelación de algunas de nuestras sucursales, fue invertido un total de \$1,678 millones de pesos durante el año.

65

DÍAS DE PROMOCIONES
CON JULIO REGALADO

JULIO REGALADO

Como la campaña publicitaria más memorable de México con más de 35 años en el mercado, esta 4ta edición operada por Soriana logra ampliar su alcance y capacidad para que más familias puedan gozar de los beneficios y promociones que trae esta importante campaña.

A través de 65 días de intensa actividad comercial y bajo un emblemático personaje divertido, confiable y cercano que lo caracteriza; Julio Regalado ofreció promociones en categorías como abarrotes, línea blanca, ropa, cosméticos, electrónicos, vinos y licores, así como descuentos directos o con promociones 4x2, 3x2, 2x1, precios especiales, entre otros. Trayendo por cuarto año consecutivo crecimiento e importantes resultados para la Compañía.

MARCA PROPIA

Marca Propia es uno de los pilares de crecimiento más importantes para Soriana, por lo que el desarrollo y posicionamiento de los productos bajo el portafolio de Marcas Propias y exclusivas constituye una de las prioridades de la Empresa.

Bajo el programa de marcas propias, a nuestros clientes se les ofrece una amplia variedad de productos los cuales están concentrados en un portafolio de marcas que abarca distintas categorías. Por ejemplo, bajo la marca Precíssimo se ofrece productos de primera necesidad a precios muy competitivos. También se cuenta con marcas especializadas para ofrecer a la clientela soluciones integrales con productos con calidad igual o superior a los de marcas comerciales con un mejor precio; tal es el caso de la marca Quality Day, misma que cuenta con una amplia gama de productos de aseo, higiene y limpieza del hogar o Valley Foods, la cual constituye una excelente alternativa en productos comestibles de alta calidad. En el mundo de las mascotas ofrecemos la marca Trainers Choice con un concepto orientado a la alimentación, cuidado y bienestar y Autovit con una gama completa para el cuidado y mantenimiento automotriz. Las categorías de higiene y belleza se atienden bajo la marca Pro Selection, así como Baby Essentials para las relacionadas con el cuidado del bebé.

Actualmente, nuestras marcas propias abarcan más de 90 categorías gracias a la proveeduría de 200 pequeñas y medianas empresas, alcanzando un 4% de los ingresos totales de la Compañía y un 8% sobre la venta en las categorías en las que participan.



SORIANA.COM

Seguimos consolidando nuestra estrategia omnicanal, y en 2019 se continuó alcanzando importantes crecimientos en ventas de Soriana.com de doble dígito alto, así como en la oferta de productos creciendo en un 43% mediante la incorporación de más proveedores que nos permiten vender y entregar mercancía desde sus almacenes por medio de una logística eficiente la cual entrega las ordenes en promedio en 2.5 días a todo el país.

De forma paralela, se continúa trabajando e invirtiendo en mejorar los procesos y plataformas (web y móvil) a fin de ofrecer cada vez una mejor experiencia al cliente de forma rentable. Así como en aumentar y apalancar la huella geográfica con las tiendas físicas para poder surtir mercancía a los hogares mejorando tiempos de entrega y rentabilidad.



NUEVOS NEGOCIOS

En el marco de la firma de asociación entre Grupo Falabella y Organización Soriana en julio de 2016, realizamos durante el año importantes inversiones para continuar con éxito con las aperturas y el desarrollo de las tiendas Sodimac especializadas en materiales de construcción, remodelación y decoración del hogar así como ampliando la oferta y cobertura del negocio financiero a través de la tarjeta Falabella-Soriana.



CLIENTES ACTIVOS TARJETA FALABELLA-SORIANA

275,000

MÓDULOS DE
ATENCIÓN
FALABELLA

154



3er
AÑO DE
OPERACIÓN





**PRESENCIA EN
3 ESTADOS Y
5 MUNICIPIOS**

SODIMAC

En conjunto con nuestro socio comercial Falabella y a través de su filial Sodimac, fueron inauguradas en el país 2 nuevas tiendas para alcanzar al cierre del año 5 sucursales en operación. La primera de ellas fue abierta al público en la zona de Boca del Río en el puerto de Veracruz bajo una superficie de venta de 10,200m2 que integra los formatos Homecenter y Constructor los cuales brindan servicio tanto a la población en general como a los especialistas de la construcción.

De igual forma y con gran éxito, se llevó a cabo durante el último mes del año la apertura de la sucursal San Mateo localizada en la zona metropolitana de la Ciudad de México dentro de un renovado polo, el cual se reconfiguró en su totalidad a fin de dar espacio a la nueva tienda y hacer una mejor sinergia entre la tienda existente de autoservicio Mega Soriana y los 95 locales comerciales de diferentes giros que complementan el proyecto además del edificio destinado para oficinas. La empresa también vende por Internet en www.sodimac.com.mx y a través de la línea 800-062-2203. Durante el año, se amplió la cobertura geográfica en venta a distancia y se incorporaron tres nuevos puntos de retiro de productos.

Esta nueva propuesta comercial en el país, opera bajo el concepto "Todo para el hogar en un solo lugar", en donde ofrece una amplia y conveniente oferta para equipar, remodelar y decorar el hogar, así como materiales de construcción, productos de ferretería y servicios de renta de herramientas, así como de instalaciones y armado de muebles. Las tiendas contemplan espacios para sorprender, inspirar, tocar y probar los productos, que se complementan con la experiencia online. Sodimac introduce una serie de innovaciones al mercado mexicano, entre las que destaca el Patio Constructor el cual permite el ingreso de los vehículos para la compra y carga de materiales, lo que agiliza la atención. Entrega además otros servicios para ingenieros, contratistas y oficios en equipamiento, como despacho a obras, corte de maderas y de perfiles de acero, acceder como clientes asiduos a beneficios del Club Expertos Sodimac y un área especialmente dedicada a venta a empresas. A esto se agregan servicios de cortinas y persianas a la medida; centro de diseño de baños y cocinas; puertas de interior y exterior y ventanas a medida; matizado computarizado de pinturas; y talleres con clases diarias para clientes, entre otros. La empresa fue además de los primeros retails en México en incorporar un modelo de operación de cajas de autoatención, permitiendo al cliente mayor autonomía y velocidad en el pago.





SERVICIOS FINANCIEROS FALABELLA - SORIANA

La tarjeta de Crédito Falabella-Soriana completó 3 años de operación en donde al día de hoy ya cuenta con más de 154 módulos de atención en 13 estados del país y más de 275 mil clientes activos. Tan sólo en el 2019, se originaron más de 150 mil tarjetas y las ventas dentro del grupo crecieron más de un 40% con respecto al año 2018.

Este modelo de negocio, el cual está centrado en el vínculo entre todas las unidades de Soriana y el Negocio Financiero, genera una propuesta de valor atractiva de cara al cliente con excelentes atributos y beneficios. Con el objetivo de mejorar la calidad de vida de nuestros clientes y superar sus expectativas a través de una oferta integrada de servicios, se trabajó en potencializar los canales de atención digital, agregando múltiples funcionalidades a nuestra APP y página web; como también fueron creados nuevos productos que complementan la oferta de valor. Adicionalmente, se implementó el canal de atención Lia (Chatbot), se creó el producto de disposición de efectivo y se agregaron mediadas de seguridad en las transacciones, entre muchas otras funcionalidades.



96,355

COLABORADORES
CONFORMAN
NUESTRO EQUIPO



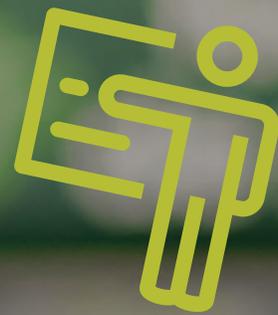
49.6%

DE NUESTRA PLANTILLA
SON MUJERES

46 HRS

EN PROMEDIO DE CAPACITACIÓN
POR COLABORADOR

Soriana



NUESTRA GENTE

En Soriana promovemos entornos laborales respetuosos y colaborativos donde se valoran las diferencias y las distintas formas de pensar, también ofrecemos espacios de trabajo seguros, condiciones saludables, capacitación constante, oportunidades de crecimiento, sueldos competitivos y beneficios por encima de la ley.



En Soriana estamos comprometidos en construir un lugar preferido para trabajar en el que todos los colaboradores sean felices, auto realizados y orgullosos de vivir los valores de la Compañía. Para lograr lo anterior, se ha definido una estrategia conformada por cuatro grandes pilares:



ATRAER

Durante el año, el enfoque radicó en fortalecer la propuesta de valor de empleo posicionando los atributos de nuestra cultura, nuestros programas institucionales y el orgullo de conformar un equipo unido, poderoso y ganador. El principal eje en temas de atracción de talento fue brindar oportunidades justas y equitativas a todas las personas sin importar rasgos específicos.

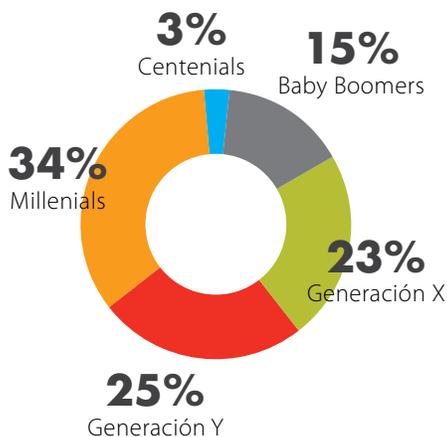


49%
Mujeres



51%
Hombres

Diversidad generacional



DESARROLLAR

Estamos convencidos que el desarrollo del colaborador es el camino correcto para tener un personal inspirado, comprometido y capaz para enfrentar cualquier reto, por ello fueron desplegadas importantes estrategias de capacitación y desarrollo integral para todo el personal. A través del "Aprendizaje Exponencial", se acompaña a los colaboradores y colaboradoras a ser personas mejor preparadas, más actualizadas, con mente más abierta y listas para tomar retos y enfrentar mejor las oportunidades.

Con el programa Soriana Universidad, se brinda la oportunidad al colaborador a continuar con su desarrollo profesional a impulsarlo a concluir un grado académico mayor. Además, fue creado la herramienta Espacio Soriana, espacio a través del cual se crean experiencias de aprendizaje integrales, que permiten llegar al 100% del personal en todo el territorio nacional. Al cierre del año, se tuvo un incremento del 129% en horas totales de capacitación, dando un total de 4.3 millones de horas.

La formación y capacitación del personal atendió dos grandes dimensiones de la compañía:



Adicionalmente, el Programa de Formación Gerencial acompañó el desarrollo y crecimiento del personal en sus nuevas posiciones al frente de los equipos de trabajo. Referente a la gestión de talento, se brindaron oportunidades de crecimiento otorgando preferencia al talento interno con una ponderación para la cobertura de vacantes en un 57% vs 43% de talento externo y proveyendo de diversas experiencias de desarrollo, apalancándonos en movilidad interna y promociones, basadas en nuestra cultura de diversidad e inclusión.

COLABORADORES GRADUADOS

1,053



COMPROMETER

Durante el año se alinearon todos nuestros esfuerzos para acompañar la estrategia de negocio de la Compañía. El objetivo fue contribuir directamente a la construcción de un lugar preferido para trabajar y, a su vez, al logro de los objetivos planteados por la Organización.

RETENER

Para Soriana, mantener fiel al personal con la Compañía es fundamental, por ello fueron desarrolladas estrategias que brinden el soporte necesario para ofrecer experiencias integrales que permita sentir a todos los colaboradores que están en el mejor lugar para trabajar, en el que pueden dar su máximo potencial, construir una carrera exitosa y lograr todos sus ideales.

4

PARQUES EÓLICOS EN
OPERACIÓN



794

UNIDADES
DE NEGOCIO
ABASTECIDAS
CON ENERGÍAS
RENOVABLES

+22,600

PANELES FOTOVOLTAICOS DE ENERGÍA
SOLAR INSTALADOS EN TIENDAS



COMPROMISO SOCIAL

Nuestra estrategia de responsabilidad social está alineada a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. De esta forma, trabajamos de forma continua para integrar los ODS en cada una de las distintas iniciativas lideradas por diferentes áreas de la Organización.





Con la Política de Sustentabilidad, Soriana tiene como objetivo promover el desarrollo sustentable de nuestro negocio, por lo que funge como una guía para reducir nuestros impactos generados en el medio ambiente, reforzar nuestro compromiso con la sociedad y generar iniciativas que nos permitan alcanzar las metas 2021 que establecimos para cada tema.



SORIANA FUNDACIÓN

Durante el año, Soriana Fundación realizó una inversión social por \$119.8 millones de pesos que representa un incremento del 5.8% respecto al 2018, teniendo como principales ejes de apoyo a la niñez mexicana, la alimentación y el apoyo a la comunidad, logrando beneficiar con ello a más de medio millón de personas a través de 393 instituciones distribuidas a lo largo del país.

\$119.8

MILLONES DE PESOS DE INVERSIÓN SOCIAL EN 2019

BUENAS PRÁCTICAS DE NEGOCIO

Nuestro Programa de Desarrollo de Proveedores PYME se hizo presente en diversas ferias durante el año con exhibiciones preferenciales en tiendas de diferentes estados de la República. Lo anterior es fruto de los encuentros de negocios en donde se atendieron a más de 3,000 proveedores regionales ubicados en todas las regiones del país. Al cierre de 2019, 122 tiendas ubicadas en 11 estados del país, cuentan con exhibición de producto regional.



PROVEEDORES REGIONALES ATENDIDOS

3,000

REPUTACIÓN

Estamos orgullosos de que nuestros esfuerzos y logros en materia de responsabilidad social y sostenibilidad hayan sido reconocidos durante el 2019 por diversas agencias y organismos de calificación y rankings. De esta manera, en Organización Soriana nos mantenemos abiertos a trabajar aplicando sus sugerencias para continuar mejorando. Entre las evaluaciones más destacadas se encuentra el 4º lugar de “Las 20 Empresas Mexicanas con Alto Compromiso Ambiental”, el 11º lugar en “Las 50 Empresas más destacadas en Sustentabilidad”, el 24º lugar del “Rankings de Responsabilidad y Gobierno Corporativo” y el 28º lugar en “Las 100 Empresas con Mejor Reputación Corporativa”.



ENERGÍA RENOVABLE

De acuerdo con nuestra Política de Sustentabilidad, el consumo de energía eléctrica proveniente de fuentes renovables, se ha mantenido como una prioridad para nuestras operaciones. Es por ello que en Soriana nos mantenemos en una transición continua y progresiva hacia las energías limpias. En 2019, iniciamos operaciones del cuarto parque eólico Vicente Guerrero ubicado en el municipio de Güémez, Tamaulipas con una generación anual estimada de 454 GWh. Con ello, Soriana suma 4 parques como socio exclusivo consumidor en donde apostamos por un modelo de negocio sostenible y empático con las necesidades del entorno.

Al cierre del año, se logró abastecer con energía renovable a 794 unidades de negocio consumiendo un total de 861.97 GWh, equivale al 57% del total de la energía utilizada en toda nuestra operación.

EQUIPO DIRECTIVO



**RICARDO
MARTÍN BRINGAS**

Director General



**JESÚS
LORENTE LÓPEZ**

Director de Hipermercados
y Supermercados



**FRANCISCO
RAMÍREZ DÍAZ**

Director de Mercado y Express



**CARLOS ALEXANDRE
CORDIER PÉREZ**

Director de City Club y Súper City



**HUMBERTO
FAYAD WOLFF**

Director General Comercial



**RODRIGO J.
BENET CÓRDOVA**

Director de Administración
y Finanzas



**SERGIO MARTÍNEZ
SAN GERMÁN**

Director de Procesos y
Tecnología de Información



**LUIS GIRARD
DE LA LASTRA**

Director de Logística
y Distribución



**GERARDO
DÍAZ CANALES**

Director de Desarrollo Inmobiliario



**ANTONIO
MADRID GARCÍA**

Director de Recursos Humanos



**JOSÉ LUIS
GONZÁLEZ FLORES**

Director de Auditoría



**GUSTAVO A.
ROBLES LUQUE**

Director Jurídico

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

PRESIDENTE DEL CONSEJO

Francisco Javier Martín Bringas

PRESIDENTE SUPLENTE

Ricardo Martín Bringas

CONSEJEROS TITULARES

Francisco Javier Martín Bringas

Carlos Eduardo Martín López

Juan José Martín Viñas

Alberto Martín Soberón

Gerardo Martín Soberón

Ana María Martín Bringas

Guillermo Torre López*

Alejandro Córdoba Ruíz*

CONSEJEROS SUPLENTE

Ricardo Martín Bringas

María Teresa Martín Bringas

Pedro Luis Martín Bringas

Armando Martín Soberón

María Rosa Martín Soberón

Gerardo José Maldonado Rodríguez* (+)

Ernesto Icazbalceta Lerma*

SECRETARIO

Gustavo Armando Robles Luque

SECRETARIO SUPLENTE

María Enriqueta García Farfán

COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

PRESIDENTE

Ernesto Icazbalceta Lerma*

SECRETARIO

Alejandro Córdoba Ruíz*

VOCAL

Gerardo José Maldonado Rodríguez* (+)

* Consejeros independientes
+ Acaecido en enero de 2020. QEPD

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ORGANIZACIÓN SORIANA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, e
Informe de los auditores independientes del 14 de abril de 2020

CONTENIDO

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS	33
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	36
ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	40
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	41
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	42
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	44
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	45

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS

AL H. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ORGANIZACIÓN SORIANA, S. A. B. DE C. V. PRESENTE.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y en cumplimiento a la obligación establecida en el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores de emitir un informe anual sobre las actividades llevadas a cabo por este Comité (El Comité), enfocado a lograr el mejor desempeño de Organización Soriana, S. A. B. de C. V. (La Compañía) por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, me permito informar un resumen de las actividades que desarrollamos:

I. Actividades relacionadas con Auditoría

- a) Las actividades desarrolladas por el Comité, las llevamos a cabo actuando con total independencia, en estricto apego a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, así como atendiendo a las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas.
- b) En lo que concierne al servicio de auditoría externa prestado por el Despacho Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited) y del auditor externo independiente, socio de dicho Despacho, conjuntamente "Deloitte", responsables de emitir la opinión sobre la razonabilidad de las cifras incluidas en los estados financieros de la Compañía y que estos sean elaborados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), se realizó la validación de los requisitos personales, profesionales y de independencia, ratificando la designación de Deloitte y recomendando al Consejo de Administración ratificar su contratación por el ejercicio del 2019, con sus respectivas remuneraciones. Así mismo, evaluamos su desempeño, teniendo reuniones al inicio para conocer el plan de revisión y asuntos significativos, así como durante el desarrollo de la auditoría a efectos de evaluar su apego al programa de auditoría inicial y en los cambios realizados evaluamos su razonabilidad. Con respecto a los servicios adicionales prestados por Deloitte a la Compañía, se recomendó al Consejo de Administración, previa evaluación de su desempeño y verificación a fin de asegurar que no se hubiera comprometido su independencia, ratificar su continuidad, sugiriendo de la misma manera aprobar sus respectivas remuneraciones por dichos servicios. Asimismo se aseguró que estas resoluciones fuesen debidamente informadas a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y Bolsa Mexicana de Valores (BMV) en atención al cumplimiento de las nuevas Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la CNBV.
- c) Revisamos el estado que guarda el sistema de control interno, analizando a detalle los informes emitidos por auditoría interna en base a su programa de trabajo, así como el resultado de los trabajos llevados a cabo por Deloitte, informando y dando seguimiento a las medidas preventivas y correctivas implementadas, ratificando que la Compañía trabaja bajo adecuados sistemas de control interno y auditoría
- d) Se revisaron y evaluaron los estados financieros de Organización Soriana, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y se analizó con Deloitte su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos. Previa emisión de los estados financieros se revisó la carta de manifestaciones de la administración de la Compañía.
- e) Se dio seguimiento al plan de acción de las medidas preventivas y correctivas de los puntos observados por Deloitte, respecto de los hallazgos de mejora en el control interno de la Sociedad correspondiente al informe de observaciones de la auditoría del ejercicio 2018.

- f) Sostuvimos diversas reuniones para revisar la información financiera trimestral a ser emitida a la Bolsa Mexicana de Valores y anual, revisamos la consistencia en las políticas contables y criterios para su elaboración así como el cumplimiento de nuevas modificaciones a las NIIF durante el ejercicio y en su caso la medición de los efectos en la información financiera por la incorporación de dichas modificaciones, así como externamos las observaciones que consideramos necesarias y autorizamos su publicación de dicha información financiera. En particular, se revisaron los efectos originados por la adopción de la nueva norma IFRS 16 Arrendamientos en los estados financieros de la Compañía, cuya vigencia inició a partir del 1 de enero de 2019, durante este proceso no se identificaron incidencias relevantes, garantizando que los registros contables e información financiera presentada es adecuada y razonable.
- g) Evaluamos las opciones de refinanciamiento existentes en el mercado para efectos de mejorar el costo de la deuda incurrida en la adquisición de Controladora Comercial Mexicana, S.A.B. de C.V. (CCM), así como el seguimiento al plan de amortización de la deuda en el año.
- h) Revisamos el cabal cumplimiento durante el ejercicio 2019 de los covenants, obligaciones y compromisos a cargo de la Compañía establecidos en los créditos bancarios y bursátiles que financiaron la adquisición de CCM.
- i) Analizamos y dimos seguimiento a la evolución de las operaciones derivadas de cobertura de tasas de interés ejecutadas por el área financiera de la Administración de la Compañía, cuya finalidad tuvo limitar los riesgos asociados en las tasas de interés variable de la deuda con costo, los cuales se efectuaron en el primer trimestre del 2017, con una modificación de vencimiento de una operación derivada en el segundo semestre del 2018. De igual manera se evaluó las operaciones derivadas de tipo de cambio para cubrir la exposición de tipo de cambio del euro por la importación de mercancía asociada a la operación comercial del negocio.
- j) El Agente de Desinversión ha mandado para nuestro análisis las propuestas de compra para lograr la desincorporación de 11 tiendas adquiridas de CCM pendientes de desinvertir, como parte del acuerdo de desinversión señalado en la autorización otorgada en octubre de 2015 por la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE), de parte de competidores y operadores del sector de autoservicios en general, desarrolladores inmobiliarios, fondos de inversión y a cualquier persona física o moral que sean independientes y autónomas a la Compañía con interés en participar en este proceso de venta y operar dichas unidades de negocio en los términos de las condiciones planteadas por la COFECE. De igual manera se dio seguimiento al resto de las actividades desarrolladas por el Agente de desinversión que tiene la responsabilidad de, entre otros, informar a la COFECE de los avances en el proceso de desinversión de las unidades designadas por la resolución emitida por COFECE.
- k) Sostuvimos diversas reuniones en las que se analizó y evaluó la estrategia a largo plazo del negocio, alternativas potenciales de negocios y de las principales políticas de inversión y financiamiento, destacando entre los asuntos más significativos evaluados por el Comité: i) el análisis y estrategia para el mejoramiento de las condiciones de la deuda con costo, ii) las necesidades de capitalización y financiamiento de las empresas derivadas de la asociación realizada con la empresa chilena S.A.C.I (Falabella) y en donde la Compañía posee un 50% de participación en el capital, las cuales son Sociedad Distribuidora de Mejoramiento del Hogar y Construcción, S.A.P.I. (Sodimac México) y Servicios Financieros Soriana, S.A.P.I. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Compañía No Regulada, (Falabella Soriana).
- l) Dimos un estricto seguimiento a los acuerdos tomados en las Asambleas de Accionistas y juntas de los miembros del Consejo de Administración.
- m) Se evaluó que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que le permitan garantizar el debido apego y cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
- n) Se identificaron y se dio seguimiento a las contingencias y procedimientos legales así como de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.

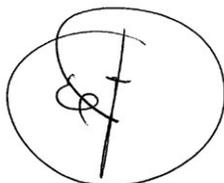
- o) Se revisaron los procedimientos para recibir y atender las quejas sobre contabilidad, aspectos administrativos, asuntos de control interno y auditoría, incluyendo la presentación de quejas confidenciales del personal respecto de prácticas contables o de auditoría dudosas.
- p) Se nos retroalimentó de manera periódica de la situación de la Compañía en materia de Ética y de Cumplimiento, y como parte del reforzamiento y mejoramiento de estos aspectos, la Compañía actualizó el Código de Ética, el cual tiene por objeto hacer mayor énfasis en la conducta, el comportamiento y la reputación con que todos los colaboradores y miembros de la Sociedad se deben de conducir, incluyendo sin limitar, Accionistas, Consejeros, Directivos y colaboradores en general, con base en los valores que la Compañía promueve, con los principios a los que las leyes nos obligan y bajo los más altos estándares de mejores prácticas corporativas existentes.

II. Actividades relacionadas con Prácticas Societarias

1. Solicitamos y fuimos informados sobre los procesos para la evaluación del desempeño de los directivos relevantes.
2. Fuimos informados de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas, vigilando que estas fueran realizadas en forma transparente, con apego a las prácticas comerciales normales de la operación, y que fueran debidamente reveladas en los estados financieros auditados de la Compañía.
3. Se revisaron las políticas definidas para el uso y control de los activos de la Compañía.
4. Se analizaron las propuestas y el resultado final de las revisiones de Contrato Colectivo de Trabajo con los diferentes sindicatos en las plazas donde se cuenta con personal sindicalizado.
5. Revisamos los paquetes de emolumentos del Director General así como de los directivos relevantes de la Compañía, de acuerdo a lo descrito en los estados financieros auditados de la Compañía.
6. No existieron dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.
7. Dimos seguimiento a los acuerdos adoptados en las Asambleas Generales de Accionistas y en las sesiones del Consejo de Administración de la Compañía.

En base a lo manifestado anteriormente y apoyado en el dictamen emitido por los auditores externos de la Sociedad, este Comité considera que Organización Soriana, S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias ha desempeñado sus funciones bajo un adecuado ambiente de gobierno corporativo y su información financiera es presentada en forma razonable, por lo que se recomienda ampliamente al Consejo de Administración someta a la Asamblea Anual de Accionistas la aprobación de sus estados financieros, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

Atentamente,



Lic. Ernesto Icazbalceta Lerma

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE ORGANIZACIÓN SORIANA, S. A. B. DE C. V.

(Cifras en millones de pesos)

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Organización Soriana, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("Soriana", "la Compañía" o "el Grupo"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de variaciones en el capital contable y los estados consolidados de flujo de efectivo correspondientes a los años que terminaron en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado, y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS ó IAS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

FUNDAMENTOS PARA LA OPINIÓN

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la 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) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

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

Deuda bancaria y certificados bursátiles a largo plazo.

Como se observa en la nota 15 a los estados financieros consolidados adjuntos, la deuda bancaria y bursátil con costo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$23,234 y \$22,663 respectivamente, representando el 28.4% y 32.0%, de los pasivos totales consolidados y 36.3% y 36.6% del capital contable consolidado, respectivamente. Por la relevancia de este rubro en los estados financieros consolidados, se consideró un área de riesgo en la auditoría y nuestros procedimientos de auditoría consistieron principalmente en:

- i) Comprobar la aprobación de la contratación de dicha deuda por parte del Consejo de Administración de Soriana.
- ii) Lectura y entendimiento de los contratos de financiamiento celebrados entre la Compañía y los acreedores bancarios y tenedores de certificados bursátiles.

- iii) Envío de confirmaciones bancarias y obtención de respuestas a dichos saldos y la conciliación de dichas respuestas contra los registros contables al 31 de diciembre de 2019.
- iv) Comprobar el cumplimiento de las restricciones y obligaciones de hacer y no hacer establecidas en los contratos de deuda.
- v) Evaluar la correcta presentación y revelación de los riesgos financieros en los estados financieros consolidados y
- vi) Evaluar la adecuada presentación de la deuda bancaria y bursátil en el estado de posición financiera consolidado, de acuerdo a los vencimientos de la misma.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Evaluación de deterioro del valor del crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida.

Como se explica en la nota 3 i) y j) a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados, de las unidades generadoras de efectivo. Por la relevancia de las cifras, un cambio en los supuestos y condiciones sobre la recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, puede originar un efecto material en los montos registrados por la Compañía en sus estados financieros consolidados.

El crédito mercantil y los activos intangibles con una vida útil indefinida, que se describen en la nota 10 de los estados financieros consolidados adjuntos, se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año, independientemente de que exista o no un indicio de que el activo podría haberse deteriorado. Dichos activos intangibles representan el 13% y 14.3%, respectivamente, del total del activo consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La prueba de la existencia de un deterioro fue significativa para nuestra auditoría debido a que la evaluación de deterioro del crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo, principalmente lo relacionado a tasas de descuento, tasa de crecimiento de la industria, margen de utilidad bruta esperado, y UAFIRDA (Utilidad antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización) proyectado. Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- i) Involucrar a nuestros expertos en valuación para apoyarnos en la evaluación de los criterios, premisas y metodología utilizada por Administración de la Compañía para la determinación de los valores de recuperación.
- ii) Evaluar la metodología aplicada en determinar el valor en uso, con base en los requerimientos del IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos".
- iii) Evaluar los supuestos utilizados en los flujos de efectivo proyectados, con referencia a datos históricos y expectativas del mercado.
- iv) Evaluar los análisis de sensibilidad preparados por la Administración de la Compañía, incluyendo el valor terminal y comparar los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, crecimiento, múltiplos UAFIRDA, múltiplos de ventas, entre otros) con los comúnmente usados para los activos de estas características para la industria. Por la relevancia de las cifras, un cambio en los supuestos y condiciones sobre la recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, puede originar un efecto material en los montos registrados por la Compañía en sus estados financieros consolidados.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

OTRA INFORMACIÓN

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

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ningún nivel de aseguramiento sobre ella en este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las Disposiciones.

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 NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso 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 errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de 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 que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 ser una empresa en funcionamiento.
- 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 eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las compañías 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.

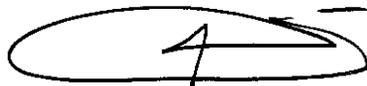
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Gabriel González Martínez

14 de abril de 2020

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2019	2018
ACTIVO			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 1,921	\$ 2,229
Clientes, neto	6	972	1,146
Otras cuentas por cobrar	6	8,065	7,064
Inventarios	7	34,006	29,484
Activos disponibles para su venta	8	1,530	1,449
Total activo circulante		46,494	41,372
Inmuebles, mobiliario, equipo y derechos de uso, neto	9	77,007	69,912
Activos intangibles	10	20,367	20,353
Inversiones en acciones		1,749	911
Otros activos		84	84
Total activo		\$ 145,701	\$ 132,632
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
Pasivo a corto plazo:			
Proveedores		\$ 30,238	\$ 29,653
Porción circulante de la deuda a largo plazo	15	3,840	5,184
Deuda bancaria a corto plazo	15	3,000	3,250
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	11	500	36
Pasivo relacionado con activos disponibles para su venta	8 y 21	172	168
Otras cuentas por pagar	16	5,356	4,299
Total pasivo a corto plazo		43,106	42,590
Pasivo a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	15	16,394	14,229
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	11	9,613	1,596
Beneficios a los empleados	17	1,301	907
Impuesto sobre la renta diferido	21	11,034	11,200
Otros pasivos a largo plazo		248	222
Total pasivo a largo plazo		38,590	28,154
Total pasivo		81,696	70,744
Contingencias	22		
Capital contable:	18		
Capital social		1,253	1,253
Prima en venta de acciones		977	977
Capital aportado		2,230	2,230
Reserva para recompra de acciones		550	550
Utilidades acumuladas		58,401	55,415
Utilidad neta del ejercicio atribuible a la controladora		3,235	3,686
Prima pagada en adquisición de participación no controladora		(250)	(250)
Otras partidas de pérdida integral		(298)	(1)
Capital contable atribuible a la participación controladora		63,868	61,630
Participación no controladora		137	258
Total capital contable		64,005	61,888
Total pasivo y capital contable		\$ 145,701	\$ 132,632

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lic. Rodrigo Jesús Benet Córdoba
Director de Administración y Finanzas

C.P. Jorge Alberto Reyes Mora
Director de Contraloría

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en millones de pesos)

	Nota	2019	2018
Ventas netas		\$ 152,060	\$ 150,008
Otros ingresos	19	3,684	3,467
Total ingresos		155,744	153,475
Costo de ventas		(121,053)	(119,125)
Utilidad bruta		34,691	34,350
Gastos generales		(25,477)	(26,282)
Utilidad de operación		9,214	8,068
Costo financiero, neto	20	(3,392)	(2,111)
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	3.g	(519)	(365)
Utilidad antes de las provisiones de impuestos		5,303	5,592
Provisión de impuestos a la utilidad:	21		
Impuesto sobre la renta causado		(2,122)	(2,248)
Impuesto sobre la renta diferido		86	366
		(2,036)	(1,882)
Utilidad neta consolidada del año		3,267	3,710
Otras partidas de (pérdida) utilidad integral:			
Partida que no se reclasificará a la utilidad neta consolidada:			
Remediación del pasivo de beneficios definidos		(220)	(12)
Partida que se reclasificará a resultados en el futuro:			
(Pérdida) y ganancia neta en el valor razonable de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		(77)	27
		(297)	15
Total de utilidad integral consolidada		\$ 2,970	\$ 3,725
Utilidad del año atribuible a:			
Participación controladora		3,235	3,686
Participación no controladora		32	24
		\$ 3,267	\$ 3,710
Resultado integral consolidado atribuible a:			
Participación controladora		2,938	3,701
Participación no controladora		32	24
		\$ 2,970	\$ 3,725
Utilidad por acción (cifras en pesos)	3.q y 18	\$ 1.80	\$ 2.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Lic. Rodrigo Jesús Benet Córdova
Director de Administración y Finanzas


C.P. Jorge Alberto Reyes Mora
Director de Contraloría

ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en millones de pesos)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Reserva para recompra de acciones	Utilidades acumuladas	Utilidad neta del año
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 1,253	\$ 977	\$ 550	\$ 51,554	\$ 4,442
Traspaso del resultado del año anterior				4,442	(4,442)
Efecto de adopción de IFRS 9				(581)	
Utilidad integral					3,686
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,253	977	550	55,415	3,686
Traspaso del resultado del año anterior				3,686	(3,686)
Reducción de capital contable de participación no controladora (nota 18)					
Dividendos pagados (nota 18)				(700)	
Utilidad integral					3,235
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (nota 18)	\$ 1,253	\$ 977	\$ 550	\$ 58,401	\$ 3,235

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Prima pagada en adquisición de participación no controladora	Otras partidas de pérdida integral	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$ (250)	\$ (16)	\$ 58,510	\$ 234	\$ 58,744
				-
		(581)		(581)
	15	3,701	24	3,725
(250)	(1)	61,630	258	61,888
				-
			(92)	(92)
		(700)	(61)	(761)
	(297)	2,938	32	2,970
\$ (250)	\$ (298)	\$ 63,868	\$ 137	\$ 64,005



Lic. Rodrigo Jesús Benet Córdova
 Director de Administración y Finanzas



C.P. Jorge Alberto Reyes Mora
 Director de Contraloría

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en millones de pesos)

	2019	2018
Recursos generados por las operaciones:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,303	\$ 5,592
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	3,159	2,815
(Ganancia) pérdida por venta de activos fijos	(211)	8
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	519	365
Otras partidas	(17)	51
Costos financieros reconocidos en resultados	3,664	2,328
	12,417	11,159
Cambios en el capital de trabajo:		
Clientes, neto	131	(96)
Inventarios	(4,602)	(3,790)
Proveedores	602	1,726
Otras cuentas por cobrar	(1,190)	(2,297)
Otras cuentas por pagar	1,318	333
Impuestos a la utilidad pagados	(2,305)	(2,878)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	6,371	4,157
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles	(1,678)	(2,651)
Aportación de capital social en asociadas	(632)	(116)
Préstamos otorgados a asociada	(300)	(389)
Venta de activo fijo	369	182
Otros conceptos de inversión	(193)	20
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(2,434)	(2,954)
Actividades de financiamiento:		
Financiamientos obtenidos	210,840	158,950
Pagos de financiamientos	(210,269)	(159,228)
Intereses pagados	(3,664)	(2,328)
Pagos de arrendamientos	(452)	(34)
Dividendos pagados	(700)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,245)	(2,640)
Disminución neto de efectivo y equivalentes	(308)	(1,437)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2,229	3,666
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 1,921	\$ 2,229

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Lic. Rodrigo Jesús Benet Córdoba
Director de Administración y Finanzas



C.P. Jorge Alberto Reyes Mora
Director de Contraloría

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en millones de pesos)

1. ACTIVIDADES

Organización Soriana, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Soriana, la Compañía o el Grupo), es una empresa del sector comercial en México de capital 100% mexicano, fundada en 1968, que opera varios formatos de tiendas de autoservicio comercializando una extensa línea de productos de alimentos, ropa, mercancías generales, productos para la salud y servicios básicos para el hogar, bajo los esquemas de menudeo, medio mayoreo y mayoreo. Las acciones representativas del capital social de Soriana cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1987, bajo la clave de pizarra SORIANA. El domicilio de la Compañía es Alejandro de Rodas. 3102-A, Col. Cumbres 8º Sector, CP 64610, Monterrey, N.L., México.

Para consolidar su posición en la industria, Soriana cuenta con una importante plataforma de tiendas la cual se encuentra respaldada por un programa permanente de crecimiento, considerándose uno de los más importantes empleadores del país. Soriana finaliza el ejercicio 2019 con presencia en 280 municipios en los 32 estados de la República Mexicana y 4.1 millones de metros cuadrados de área de piso de venta distribuidos a través de sus 5 principales formatos de tienda. Al cierre del 2019 cuenta con un total de 810 tiendas en los siguientes formatos: 380 Soriana Híper, 165 Soriana Mercado, 127 Soriana Súper, 103 Soriana Express y 35 City Club.

Adicionalmente, la Compañía opera 107 tiendas de conveniencia bajo el nombre de Súper City y realiza actividades del giro inmobiliario que comprenden el arrendamiento y administración de locales que forman parte del área comercial anexa a las tiendas, así como a la realización de desarrollos comerciales, entre otros.

Durante 2016 Soriana concretó la asociación con la empresa chilena S.A.C.I. Falabella (Falabella), para el desarrollo conjunto de un negocio de tiendas especializadas enfocadas al mejoramiento y construcción del hogar en México a través de la constitución de la empresa Sociedad Distribuidora de Mejoramiento del Hogar y Construcción, S.A.P.I. de C.V. (Sodimac México, compañía asociada). Al cierre del 2019 se han aperturado 5 tiendas de este tipo de formato en el país. Como parte de esta asociación y de forma paralela, en 2017 se inició la implementación de un nuevo modelo de negocio financiero en conjunto con Soriana, el cual consiste en el desarrollo de una oferta integrada de servicios y productos de crédito y servicios financieros, los cuales se están brindando en las tiendas de Sodimac México, así como en las tiendas de los formatos actuales de Soriana, la oferta de servicios son prestados a través de la empresa Servicios Financieros Soriana, S.A.P.I. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Compañía No Regulada, (Falabella Soriana, compañía asociada). Al 31 de diciembre de 2019 a través de 154 módulos financieros que operan en las tiendas de los formatos de Soriana y Sodimac México se otorgan créditos enfocados en la originación de tarjetas de crédito.

El término “La Compañía” como se utiliza en este informe, se refiere a Soriana en conjunto con sus subsidiarias consolidadas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a. Aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs” o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2019

En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

Impacto inicial de la aplicación de la IFRS 16 – Arrendamientos

La Compañía implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual proporciona un modelo integral para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto para arrendadores como para arrendatarios. La IFRS 16 reemplazó la guía de arrendamiento que incluía la IAS 17 Arrendamientos y las Interpretaciones relacionadas. La fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía eligió la opción de aplicación retrospectiva modificada, midiendo sus activos por derecho uso a una cantidad igual a sus pasivos por arrendamiento, y el período comparativo no se reestructura.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía uso el expediente práctico disponible en la transición a la IFRS 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a aquellos arrendamientos registrados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La IFRS 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si el uso de un activo identificado está controlado por el cliente. Se considera que existe control si el cliente tiene:

- Derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de un activo identificado; y
- Derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y la guía establecida en la IFRS 16 a todos los contratos de arrendamiento registrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019. Para la aplicación por primera vez de la IFRS 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación. El proyecto demostró que la nueva definición en la IFRS 16 no cambió significativamente el alcance de los contratos que cumplían con la definición de un arrendamiento para la Compañía.

Impacto en la contabilidad del arrendatario

Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Compañía contabilizaba los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la IAS 17, que estaban fuera del estado de posición financiera.

En la aplicación inicial de la IFRS 16, para todos los arrendamientos que estaban sujetos bajo esta norma, la Compañía reconoció en el estado consolidado de posición financiera los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamientos.

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

- a) Reconoce en el estado consolidado de posición financiera la depreciación acumulada de los activos por derecho de uso y la amortización de los pasivos por arrendamientos, así como su correspondiente pasivo de impuesto sobre la renta diferido;
- b) Reconoce en el estado consolidado de resultados una disminución en los gastos de operación por la eliminación del registro de gasto de arrendamiento, la depreciación de los activos por derecho de uso y el gasto financiero de los intereses generados sobre los pasivos por arrendamiento, así como su correspondiente impuesto sobre la renta diferido;

c) En el estado consolidado de flujo de efectivo separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentado en el rubro de pagos de arrendamientos) e intereses (incluidos dentro del rubro de intereses pagados), dentro de las actividades de financiamiento.

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

Bajo la IFRS 16, los activos por derecho de uso se someten a pruebas de deterioro de acuerdo con la IAS 36 Deterioro del valor de los activos.

Para arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales), así como los arrendamientos cuya renta sea calculada sobre una base variable, la Compañía ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento según lo permitido por la IFRS 16.

Impacto en la contabilidad del arrendador

La IFRS 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la IFRS 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo IFRS 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la IAS 17).

La administración de la Compañía evaluó el impacto de este cambio, concluyendo que no tiene un efecto en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16

A la fecha de adopción inicial de IFRS 16, la Compañía reconoció en el estado consolidado de posición financiera un activo por derecho de uso de activos arrendados (presentado en el rubro de Inmuebles, mobiliario, equipo y derechos de uso, neto) y un pasivo por arrendamiento por el importe de \$8,297. En su determinación se excluyeron los contratos de arrendamientos de corto plazo, los arrendamientos relacionados a activos de bajo valor y los arrendamientos con renta establecida sobre una base variable. Cabe mencionar, que del análisis realizado de los contratos de arrendamiento solo se incluyó, para efectos del reconocimiento inicial, el contrato o componente del contrato que establecía una renta fija o renta mínima garantizada. La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la IFRS 16 fue de 11.8%.

A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

	2019
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$ 21,717
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	8,409
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	1,632
(-) Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	(23)
(-) Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	(89)
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	\$ 9,929

En la aplicación inicial al 1 de enero de 2019, la Compañía reclasificó los saldos de arrendamiento financiero registrados al 31 de diciembre de 2018 en el estado consolidado de posición financiera, las cuales hasta esa fecha se presentaron de acuerdo a lo establecido en la norma anterior IAS 17, las reclasificaciones son las siguientes: (i) los saldos de arrendamiento financiero previamente incluidos en edificio y construcciones se reclasificaron a un nuevo concepto llamado derecho de uso de activos arrendados que se encuentra agrupado dentro del rubro de inmuebles, mobiliario, equipo y derechos de uso, neto (ver nota 9) y (ii) los saldos de pasivo del arrendamiento financiero que estaban incluidos en otros pasivos a largo plazo y otras cuentas por pagar se reclasificaron a los rubros de pasivos de arrendamientos a largo y corto plazo, respectivamente. Adicionalmente, se reclasificaron \$528 de otros pasivos a largo plazo a otras cuentas por pagar dentro del pasivo circulante (iii). A continuación se muestra cómo quedarían presentados los saldos de los rubros mencionados:

Al 1 de enero de 2019				
	Cifras previamente reportadas	Reclasificaciones	Cifras reclasificadas	
Pasivo a corto plazo:				
Pasivo por arrendamiento (ii)	\$ -	\$ 36	\$ 36	
Otras cuentas por pagar (ii) y (iii)	3,807	492	4,299	
Total	\$ 3,807	\$ 528	\$ 4,335	
Pasivo a largo plazo:				
Pasivo por arrendamiento (ii)	\$ -	\$ 1,596	\$ 1,596	
Otros pasivos a largo plazo (ii) y (iii)	2,346	(2,124)	222	
Total	\$ 2,346	\$ (528)	\$ 1,818	

Así mismo, a partir del 1 de enero de 2019 en el estado consolidado de resultados, por los contratos de arrendamiento que entraron en el alcance de la IFRS 16, se tienen los efectos siguientes: una disminución neta de los gastos de operación por la eliminación del registro de gasto de arrendamiento y por otro lado un aumento de la depreciación por el derecho de uso de activos arrendados, un aumento del gasto financiero por el registro de los intereses asociados al pasivo por arrendamiento (deuda con costo) y un efecto en el impuesto sobre la renta diferido.

Bajo la IAS 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. La aplicación de la IFRS 16 se refleja en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Compañía, sin embargo no tienen un efecto en la generación de flujo de efectivo de la Compañía, la adopción de la IFRS 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos. Bajo IFRS 16, los arrendatarios deben presentar:

- Los pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, en actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento, se presenta en los intereses pagados como parte de las actividades de financiamiento; y
- La amortización del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a los estándares e interpretaciones IFRS

Modificaciones a la IFRS 9 Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de únicamente pagos de capital e intereses (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI. La administración de la Compañía evaluó el impacto de estas modificaciones, concluyendo que no hay un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a IAS 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos

La Compañía adoptó las modificaciones a la IAS 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación clarifica que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La administración de la Compañía evaluó el impacto de estas modificaciones, concluyendo que no hay un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Mejoras Anuales a los estándares IFRS para el ciclo 2015-2017 Modificaciones a la IFRS 3 Combinaciones de Negocios, IFRS 11 Acuerdos Conjuntos, IAS 12 Impuestos sobre la renta e IAS 23 Costos por préstamos

Las Mejoras Anuales incluyen modificaciones a 4 normas.

IAS 12 Impuestos sobre la renta

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

IAS 23 Costos por préstamos

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

IFRS 3 Combinaciones de Negocios

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

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos

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

La administración de la Compañía concluyó que las modificaciones anteriormente descritas no tuvieron efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

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

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

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción

o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

La administración de la Compañía evaluó el impacto de estas modificaciones, concluyendo que no hay un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

IFRIC 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto sobre la renta

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre el impuesto sobre la renta. La interpretación requiere:

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

La administración de la Compañía evaluó el impacto de estas modificaciones, concluyendo que no hay un impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

b. IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes a la fecha

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas IFRS revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

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

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

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

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que pueda haber algunos impactos como resultado de estas modificaciones.

Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio

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

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

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

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

Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas IFRS

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

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

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

c. Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y que son vigentes al 31 de diciembre de 2019.

d. Bases de medición -

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

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación.

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

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

e. Clasificación de costos y gastos -

Los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales han sido preparados en base a su función, por lo cual se presenta, el costo de ventas separado de los demás costos y gastos generales, así como la utilidad de operación, lo cual permite un mejor entendimiento del desempeño operativo del negocio.

f. Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados incluyen los de Soriana y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control de acuerdo con la IFRS 10, "Estados financieros consolidados" se obtiene cuando Soriana:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha Compañía, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la compañía en la que invierte.

La Compañía reevalúa si controla una compañía si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Las principales subsidiarias de Soriana, de las cuales posee un 100% de sus acciones son:

- Tiendas Soriana, S. A. de C. V. ("Tiendas Soriana", empresa operadora de tiendas de autoservicio).
- CCM SOR, S. A. de C. V. ("CCM", empresa tenedora de acciones).
- Compañías de servicios que agrupan varias empresas.
- Compañías del sector inmobiliario que agrupa varias empresas.

Todos los saldos y transacciones realizadas entre y con las subsidiarias de la Compañía han sido eliminados para efectos de la consolidación.

g. Moneda funcional -

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las Compañías que conforman Soriana se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada Compañía, es decir, su "moneda funcional". Los estados financieros consolidados son presentados en pesos mexicanos y han sido redondeados a millones, a menos que se especifique lo contrario. La moneda funcional de la Compañía es el peso mexicano.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, seguidas por Soriana y sus subsidiarias:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones de exigibilidad a corto plazo en instrumentos de alta liquidez y sujetos a riesgos poco importantes de cambio de valor. El efectivo se presenta a su valor nominal y los equivalentes de efectivo se valúan a su valor razonable. Las diferencias entre el monto a la fecha de inversión y la del estado de posición financiera consolidado, se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales como producto financiero.

b. Instrumentos financieros -

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

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

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican como sigue:

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

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

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

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

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

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

- la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios; y
- la Compañía podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Compañía solamente mantiene activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo y para obtener en fechas específicas flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal, por lo tanto, estos son valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del instrumento de activo o pasivo o, cuando es apropiado, un periodo menor; dicho importe representa el valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar de clientes y préstamos. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de las cuentas por cobrar de clientes y préstamos. El deterioro se reconoce reduciendo el valor del activo a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

Baja de activos financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

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

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros (distintos de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Para otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y deuda) se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Otros pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, deuda y obligaciones por arrendamiento financiero. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el importe neto se presenta en el estado consolidado de posición financiera, si y solo si, i) se tienen el derecho legal de compensar dichas cantidades y ii) si se tiene la intención de compensar al momento de realizar el activo y pasivo en forma simultánea.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

c. Instrumentos financieros derivados y cobertura de riesgos -

Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en los tipos de cambio y en la tasa de interés, ligada a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), la Compañía evalúa la utilización de instrumentos financieros derivados, empleando principalmente los forwards por coberturas de tipo de cambio y los swaps de tasa de interés para coberturas de tasa de interés. La política de la Compañía consiste exclusivamente en realizar operaciones con fines de cobertura y nunca realizar operaciones con carácter especulativo con instrumentos financieros derivados.

La Compañía reconoce inicialmente todos los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de posición financiera a sus respectivos valores razonables ya sea como activos financieros o como pasivos financieros de conformidad con los derechos y obligaciones establecidos en los mismos contratos. La política de Soriana de contratar Instrumentos Financieros Derivados, se da únicamente para efectos de cobertura relacionados con la actividad operativa y de negocio de la Compañía incluyendo ciertas coberturas relacionadas a la deuda con costo incurrida por la Compañía y cuya finalidad es salvaguardar la liquidez de la Compañía y los intereses de los accionistas, disminuyendo el riesgo de exposición a variables externas del

mercado, como pueden ser riesgos de tipo de cambio y tasas de interés entre otros. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados continúan midiéndose a valor razonable, con cambios reconocidos en el estado consolidado de resultados, a menos que el derivado esté designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos originados principalmente por las actividades operativas del negocio y cumplen con todos los requisitos de cobertura. Al inicio de las relaciones de cobertura, la Compañía documenta el objetivo y la estrategia de administración de riesgos para realizar la cobertura. Adicionalmente, también se documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí. Además, al inicio de la cobertura y de manera continua, la Compañía realiza pruebas para determinar si el instrumento de cobertura es altamente efectivo al compensar cambios en los valores razonables o flujos de efectivo del derivado y la partida cubierta.

Los derivados designados como coberturas contables reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate, (i) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (ii) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en otros resultados integrales y se reciclan a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; y (iii) cuando son de cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero, la porción efectiva se reconoce en otros resultados integrales y la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados. El importe reconocido en otro resultado integral es reclasificado a resultados como un ajuste por reclasificación en el momento de la disposición de la operación en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía mantiene únicamente coberturas de flujo de efectivo.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado, ejercido o cuando la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas. La Compañía cuenta con un comité de riesgos financieros y está integrado por los principales funcionarios del área de finanzas, el cual es el encargado de analizar y evaluar las diferentes alternativas de derivados, a efectos de su aprobación para la contratación de los mismos. El comité de riesgos financieros informa al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración de las contrataciones realizadas, todo esto para cumplir con las estrategias financieras de la Compañía.

La Compañía tiene como política la de contratar los Instrumentos financieros derivados con instituciones financieras de alta solvencia y comprobada calidad crediticia.

La Compañía se designa a sí misma como agente de cálculo para realizar las valuaciones de sus posiciones de instrumentos financieros derivados. Así mismo, la Compañía realiza estimaciones periódicas para monitorear el comportamiento de los factores de riesgo (tasa de interés y tipo de cambio), permitiéndole evaluar permanentemente el resultado de las coberturas contratadas. La Compañía mantiene un control interno de comparar sus valuaciones con las valuaciones que son enviadas por las contrapartes.

d. Inventarios y costo de ventas -

Los inventarios se registran al costo de adquisición y se valúan al costo promedio determinado a través del control de inventarios perpetuos.

El costo de ventas queda valuado al costo promedio de las fechas en que se efectuaron las ventas.

Las bonificaciones sobre compras obtenidas de los proveedores se reconocen como parte del valor del inventario y se registran a resultados conforme sea desplazada la mercancía de la cual se obtuvo dicha bonificación.

e. Activos y pasivos disponibles para su venta -

Los activos de larga duración y los grupos de activos en disposición se clasifican como mantenidos para su venta si su valor en libros será recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo, esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su venta) está disponible para su venta inmediata en su estado actual. La Compañía suspende la depreciación de dichos activos, desde el momento en que son clasificados como disponibles para la venta.

Se presentan en los estados consolidados de posición financiera en el corto plazo debido a que la Compañía estima realizarlos en un período menor a un año y, se encuentran registrados al menor de su valor en libros o al valor razonable menos los costos de disposición.

Como se revela en la nota 8, durante el mes de octubre 2015, Soriana recibió la notificación de la Comisión Federal de Competencia Económica (COFECE) sobre una resolución favorable con condiciones, respecto al acuerdo de compra que celebró en su momento con Controladora Comercial Mexicana, S.A.B. de C.V. (CCM). En dicha resolución la COFECE estableció la obligación a la Compañía de efectuar la venta de 12 de las 143 tiendas adquiridas de CCM. Soriana presenta en su estado consolidado de posición financiera, los activos y pasivos disponibles para su venta relacionados con las tiendas que serán desinvertidas por la Compañía a fin de dar cumplimiento a la resolución emitida por dicha autoridad. Al cierre del año 2019, la Compañía ha concretado la venta de una tienda, quedando pendiente por desinvertir 11 tiendas de las adquiridas a CCM.

f. Inmuebles, mobiliario, equipo y derechos de uso, neto -

La Compañía reconoce la adquisición de los inmuebles, mobiliario y equipo a costo histórico y se presenta neto de su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se calcula por el método de línea recta considerando su valor residual con base en las vidas útiles de los activos, estimadas por la Compañía, con la finalidad de que se deprecien en forma separada por cada uno de los elementos de inmuebles, mobiliario y equipo que tengan un costo significativo con relación al costo total del elemento (componentes). A continuación se detallan las vidas útiles estimadas por la Compañía en sus activos:

Edificios:	
Obra negra	80 años
Instalaciones hidrosanitarias, eléctricas y red de datos	5 años
Acabados	15 años
Mobiliario y equipo	3 - 15 años
Equipo de transporte	3 - 12 años
Mejoras a locales arrendados	De acuerdo con los años de vigencia del contrato de arrendamiento o su vida útil, el menor.

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los costos por préstamos relacionados directamente con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta su inicio de operación y/o explotación. El ingreso obtenido por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser calificados. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurrir.

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

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Se presentan implícitos dentro del rubro de terrenos y edificios ya que en ambos casos se mantienen a su costo histórico.

g. Inversiones en acciones en asociadas y negocios conjuntos -

Una compañía asociada es una compañía sobre la cual se tiene influencia significativa, que no califica como subsidiaria ni negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la compañía en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados, los activos y pasivos de las compañías asociadas y negocios conjuntos son incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas y negocios conjuntos se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada y negocio conjunto, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones en lo individual.

Las pérdidas de una compañía asociada y negocio conjunto en exceso a la participación de la Compañía en la misma se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya efectuado pagos en nombre de la asociada y negocio conjunto.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la compañía asociada y el negocio conjunto reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluado por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, después de su revaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Los requerimientos de IAS 36 "Deterioro de Activos" se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada y/o negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros del total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36, en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

Si Soriana efectúa una transacción con una compañía asociada y negocio conjunto, se eliminan las utilidades y pérdidas no realizadas de manera proporcional respecto a la participación de la Compañía en dicha asociada y negocio conjunto.

La participación en los resultados de los negocios conjuntos de la Compañía asciende a:

	2019	2018
Falabella Soriana	\$ (254)	\$ (168)
SODIMAC México	(266)	(198)
Otros	1	1
Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos	\$ (519)	\$ (365)

Como se menciona en la nota 1, durante el año 2016 Soriana concretó la asociación con Falabella surgiendo los negocios de SODIMAC México y Falabella Soriana. Al cierre del 2019, el negocio de SODIMAC México ha realizado la apertura de 5 tiendas, mientras que el de Falabella Soriana continuó con la apertura de módulos financieros en las tiendas de los formatos Soriana y SODIMAC.

En 2019 Soriana realizó aportaciones de capital social en efectivo en SODIMAC México y Falabella Soriana por \$307 y \$325, respectivamente. Adicionalmente, como se menciona en la nota 12, el 5 de julio de 2019 se aprobó en acta de resoluciones unánimes de accionistas de Sodimac México una capitalización de financiamientos e intereses de \$731, con lo cual Soriana aumentó su participación en el capital social de Sodimac México.

h. Combinaciones de negocio -

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12 Impuestos sobre la renta y IAS 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS 5 Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

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

Para fines de evaluar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Compañía, que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado crédito mercantil se prueban por deterioro anualmente o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de una unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en resultados. Una pérdida por deterioro al crédito mercantil reconocida no se reversa en periodos posteriores.

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

El crédito mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IAS 39, o IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

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

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

i. Activos intangibles -

La Compañía clasifica los activos intangibles según su vida útil estimada en dos tipos: de vida indefinida y de vida definida.

Los activos intangibles de vida indefinida se reconocen al costo de adquisición. Los derechos sobre puntos de venta, así como ciertos contratos favorables y una marca comercial icónica asociados con la adquisición de CCM han sido clasificados como de vida indefinida.

La Compañía registra los activos intangibles con vida definida a su costo menos la amortización acumulada. El software adquirido se mide a su costo menos la amortización acumulada. Los desembolsos efectuados para la adquisición y desarrollo de software se capitalizan cuando éstos clasifican como actividades de desarrollo y genera beneficios económicos futuros para la Compañía y estos se puedan medir confiablemente, de lo contrario se reconocen en el estado de resultados cuando se incurren.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de las mismas determinadas por la Compañía. Dicha amortización se registra como parte de los gastos generales.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el activo intangible de vida indefinida, representado principalmente por derechos sobre puntos de venta, fueron asignados a las tiendas de autoservicio adquiridas de Gigante, y ciertos contratos favorables y una marca comercial icónica asociados con la adquisición de CCM fueron asignados a las tiendas de autoservicio adquiridas de CCM. Los siguientes factores son considerados para la evaluación del valor de recuperación para propósitos de las pruebas de deterioro:

- La tasa de crecimiento de perpetuidad estimada en base a la inflación de la economía en la que opera la Compañía.
- La tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital y las variables a considerar de los participantes del mercado.
- El tamaño del mercado en el que las tiendas de autoservicios operan para efectos de la estimación de los valores recuperables.
- El comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso.
- Los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente con base en proyecciones financieras de un valor de perpetuidad, considerando estimaciones a la fecha de valuación basadas en el presupuesto aprobado por la administración que incluyen las últimas tendencias conocidas de las tiendas de autoservicios y de la industria.

j. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles -

La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados, de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía.

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

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

La Compañía empleando la IAS 36 "Deterioro de Activos" identifica el posible deterioro del activo intangible de vida indefinida aplicando la metodología del valor presente considerando para ello la unidad generadora de efectivo al nivel del segmento operativo establecido por la Compañía conforme a la IAS 8 "Segmentos".

k. Arrendamientos -

La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (como computadoras personales), así como los arrendamientos cuya renta sea calculada sobre una base variable. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto de arrendamiento según lo permitido por la IFRS 16.

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

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

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

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

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

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

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

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

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

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

Los activos por derechos de uso son presentados dentro del rubro de inmuebles, mobiliario, equipo y derechos de uso, neto.

La Compañía aplica IAS 36 Deterioro del valor de los activos para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada.

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

La Compañía como arrendador:

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

I. Beneficios a los empleados -

Plan de beneficios de contribución definida

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

Plan de beneficios definidos

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluye prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones actuariales que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales y el retorno de los activos del plan (excluyendo los intereses), se reconocen dentro de la utilidad integral y no se reciclan a resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados. La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas y gastos de operación en el estado consolidado de resultados y presenta el costo neto por intereses dentro del costo financiero en el estado consolidado de resultados. Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, menos el valor razonable de los activos del plan.

Una de las subsidiarias de la Compañía tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que consiste en un pago único con base en su remuneración, de acuerdo a la edad y años de servicio.

Las utilidades y pérdidas actuariales que se originan de los ajustes basados en la experiencia y modificaciones en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el período en el que surgen.

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

Beneficios directos a empleados

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devenga. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional e incentivos.

Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta dentro del rubro de gastos generales en el estado de resultados consolidado; se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I y II del artículo 9 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

m. Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

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

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

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

n. Transacciones en divisas y diferencias cambiarias -

Los activos y pasivos monetarios en divisas, principalmente dólares americanos, se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de su liquidación o valuación a la fecha en el estado consolidado de posición financiera, se registran dentro del costo financiero, neto.

o. Reconocimiento de ingresos -

De conformidad con la IFRS 15 los ingresos por venta de mercancía se reconocen cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño se trasfiere al cliente, lo cual generalmente ocurre cuando se entregan las mercancías en el piso de venta, y los otros ingresos propios del giro, al momento en que se devengan.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

La Compañía a través de su Programa de Lealtad, realiza ciertas promociones en las cuales otorga incentivos para los clientes, cuyo valor está relacionado ya sea a un porcentaje del precio de venta (por ejemplo dinero electrónico) o a través del otorgamiento de puntos por las compras realizadas de mercancía. Los puntos o dinero electrónico pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras dentro de las tiendas de la Compañía; así mismo, mediante el programa Payback los clientes de Soriana pueden redimir los puntos o dinero electrónico generado en las compras de mercancía en ciertos establecimientos inscritos en dicho programa. La promesa de otorgarles un incentivo a los clientes es una obligación de desempeño por separado. La venta de mercancías y la entrega de puntos o dinero electrónico de acuerdo al Programa de Lealtad, se registran como transacciones de ingresos compuestas por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida (puntos o dinero electrónico otorgados) se distribuye entre las mercancías que lo generaron. La contraprestación asignada a los beneficios del programa se valúa con referencia a su valor razonable (el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado). Dicha contraprestación no se reconoce como ingresos al momento de la transacción de venta inicial, siendo diferida y reconocida como ingresos una vez que los puntos o dinero electrónico hayan sido utilizados por el cliente.

La Compañía registra como agente las comisiones relacionadas con las transacciones por venta de tiempo aire.

p. Impuestos a la utilidad -

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

Impuestos a la utilidad causados

El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa.

Impuestos a la utilidad diferidos

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

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversara en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del periodo sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos. Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal para compensar activos a corto plazo con pasivos a corto plazo y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios.

q. Utilidad por acción -

La utilidad por acción común se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada atribuible a la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La administración de la Compañía utiliza para la preparación de los Estados Financieros Consolidados ciertas estimaciones y supuestos basados en la experiencia histórica y otros factores que considera pertinentes. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

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

A continuación se presentan las estimaciones realizadas por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- i. Reconocimiento de ingresos relacionados con el Programa de Lealtad, ver nota 3o.
- ii. Determinación del derecho de uso y del pasivo de los arrendamientos, que incluyen principalmente periodo de vigencia en función de las cláusulas de prórroga, tasas de descuentos, identificación si un contrato incluye un arrendamiento, ver notas 3k. y 11.
- iii. Deterioro de los activos tangibles e intangibles con vida indefinida, ver nota 3i., 3j. y 10.
- iv. Vida útil de inmuebles, mobiliario y equipo, ver notas 3f. y 9.
- v. Determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos en la compra de CCM, ver 3h, y 8.
- vi. Clasificación de los activos disponibles para la venta, así como el pasivo asociado a dichos activos, ver notas 3e y 8.
- vii. Deterioro del crédito mercantil, ver notas 3i y 10.
- viii. Determinación de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura (SWAP), ver nota 3c. y 13.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa se muestra a continuación:

	2019	2018
Efectivo y bancos	\$ 1,451	\$ 1,368
Equivalentes de efectivo	470	861
	\$ 1,921	\$ 2,229

6. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018
Cuentas por cobrar a clientes, neto	\$ 972	\$ 1,146
Deudores diversos	556	928
Impuestos a favor	2,728	1,721
Impuestos por acreditar	4,573	4,011
Instrumentos financieros derivados	-	159
Otras	208	245
Otras cuentas por cobrar	8,065	7,064
	\$ 9,037	\$ 8,210

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar a clientes se clasifican como cuentas por cobrar por lo tanto se valúan al costo amortizado.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la administración de la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa.

Las cuentas por cobrar a clientes revelados en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa. El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar no deterioradas al 31 de diciembre es como sigue:

	2019	2018
Saldo corriente	\$ 695	\$ 883
A 30 días	87	24
31 – 60 días	52	52
Más de 61 días	138	187
Saldo de clientes, neto	\$ 972	\$ 1,146

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se analizan como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 905	\$ 70
Efecto de adopción inicial de pérdidas crediticias esperadas IFRS 9	-	830
Provisión por deterioro de cliente y otras cuentas por cobrar	4	14
Cuentas por cobrar canceladas	(18)	(9)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 891	\$ 905

Impuestos a favor

Los saldos de impuestos a favor al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran principalmente por el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto Sobre la Renta (ISR) a favor, que resultan de presentar los pagos provisionales de acuerdo a las disposiciones fiscales vigentes.

Impuestos por acreditar

Los principales saldos de los impuestos por acreditar provienen del Impuesto al Valor Agregado y del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios y para que sean acreditables se requiere que hayan sido efectivamente pagados.

7. INVENTARIOS

	2019	2018
Inventario mercancía para la venta	\$ 33,114	\$ 28,871
Mercancía en tránsito	892	613
Valor neto de inventarios	\$ 34,006	\$ 29,484

8. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA Y SUS PASIVOS RELACIONADOS

Con la finalidad de dar cumplimiento a la resolución favorable con condiciones emitida por la COFECE referente a la adquisición de CCM, recibida el 15 de octubre de 2015 mediante el expediente de concentración CNT-021-2015, Soriana informó el 27 de enero de 2016, que iniciaba formalmente el proceso de venta y desinversión de 12 tiendas de las 143 adquiridas a CCM. A la fecha de este informe, el proceso de desinversión sigue en marcha.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Compañía llevo a cabo diferentes estrategias a fin de recibir propuestas de compra de parte de competidores y operadores del sector de autoservicios en general, desarrolladores inmobiliarios, fondos de inversión y a cualquier persona física o moral que sean independientes y autónomas a la Compañía con interés de participar en este proceso de venta y operar dichas unidades de negocio en los términos de las condiciones planteadas por la COFECE. Al cierre del año 2019, la Compañía ha concretado la venta de una tienda, quedando pendiente por desinvertir 11 tiendas de las adquiridas a CCM.

Los activos disponibles para su venta se integran como sigue:

	2019	2018
Inmuebles y equipo	\$ 1,170	\$ 1,169
Inventario de mercancía	360	280
Total de activos clasificados como disponibles para su venta	1,530	1,449
Pasivo relacionado con activos disponibles para su venta	172	168
Neto disponibles para su venta	\$ 1,358	\$ 1,281

Las cifras corresponden a los activos y pasivos que están siendo parte del proceso de desinversión que está llevando a cabo la Compañía, los cuales deben de ser considerados de manera separada al resto de los activos y pasivos de Soriana.

9. INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y DERECHOS DE USO, NETO

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Desinversiones	Reclasificación por adopción IFRS 16	Saldo al 31 de diciembre de 2019
INVERSIÓN:					
Terrenos	\$ 30,937	\$ 89	\$ (136)	\$ -	\$ 30,890
Edificio y construcciones	40,569	684	(140)	(1,995)	39,118
Mobiliario y equipo de oficina	26,663	741	(393)		27,011
Derecho de uso de activos arrendados		9,450	(618)	1,995	10,827
Proyectos en proceso	469		(14)		455
Inversión total	98,638	10,964	(1,301)	-	108,301
DEPRECIACIÓN:					
Edificio y construcciones	(11,131)	(904)	37	811	(11,187)
Mobiliario y equipo de oficina	(17,595)	(1,357)	306		(18,646)
Derecho de uso de activos arrendados		(762)	112	(811)	(1,461)
Total depreciación acumulada	(28,726)	(3,023)	455	-	(31,294)
Inversión neta	\$ 69,912	\$ 7,941	\$ (846)	\$ -	\$ 77,007

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Desinversiones	Saldo al 31 de diciembre de 2018
INVERSIÓN:				
Terrenos	\$ 30,980	\$ 97	\$ (140)	\$ 30,937
Edificio y construcciones	39,674	970	(75)	40,569
Mobiliario y equipo de oficina	25,426	1,699	(462)	26,663
Proyectos en proceso	544	-	(75)	469
Inversión total	96,624	2,766	(752)	98,638
DEPRECIACIÓN:				
Edificio y construcciones	(10,202)	(959)	30	(11,131)
Mobiliario y equipo de oficina	(16,453)	(1,452)	310	(17,595)
Total depreciación acumulada	(26,655)	(2,411)	340	(28,726)
Inversión neta	\$ 69,969	\$ 355	\$ (412)	\$ 69,912

El gasto por concepto de depreciación cargada a resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$3,023 y \$2,411, respectivamente.

Los saldos de derecho de uso de activos arrendados al 31 de diciembre de 2019, incluyen el derecho de uso de inmuebles que asciende a \$10,561 y (\$1,372) de inversión y depreciación, respectivamente, así como un derecho de uso de equipo de transporte de \$266 y (\$89) de inversión y depreciación, respectivamente, según lo requerido por la norma IFRS 16.

Los arrendamientos financieros previamente reconocidos según la norma IAS 17, al 1 de enero de 2019 se reclasificaron al rubro derecho de uso de activos arrendados por la adopción de la norma IFRS 16, los cuales ascendían al cierre del ejercicio del 2018 a \$1,995 y (\$811) de inversión y depreciación acumulada, respectivamente.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

	2019	2018
Derechos sobre puntos de venta ⁽¹⁾	\$ 8,834	\$ 8,834
Marca comercial icónica de la adquisición de CCM ⁽¹⁾	2,400	2,400
Derecho de no competencia ⁽²⁾	2,379	2,379
Contratos favorables ⁽¹⁾	670	670
Otros activos intangibles ⁽²⁾	2,803	2,653
Crédito mercantil ⁽¹⁾	7,022	7,022
	24,108	23,958
Amortización acumulada	(3,741)	(3,605)
Valor neto de los activos intangibles	\$ 20,367	\$ 20,353

(1) Activos intangibles con vida indefinida.

(2) Activos intangibles con vida definida.

La vida útil que se utiliza para el cálculo de la amortización en el caso de los derechos de no competencia es de 10 años por los activos relacionados en la adquisición de Gigante, el cual terminó de amortizarse en el 2017 y 3 años en el caso de los derechos de no competencia por la adquisición de CCM, el cual terminó de amortizarse en el 2018.

Como parte del proyecto de transformación iniciado por la Compañía en 2011, se han realizado desembolsos para la adquisición y desarrollo del sistema informático SAP, el cual entró en funcionamiento el 1 de enero 2013, año a partir en el que se ha iniciado con su amortización, el período de amortización es hasta de 15 años.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo con los cálculos de deterioro sobre los activos de larga duración, se concluyó que no existieron ajustes por deterioro.

Los derechos sobre puntos de venta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 representan derechos con una duración indefinida, los cuales fueron adquiridos por Soriana para operar 166 y 168 establecimientos para venta de mercancía, respectivamente, ubicados en distintas áreas geográficas del país y son considerados como un activo intangible de vida indefinida debido a que se considera que dichos establecimientos serían utilizados permanentemente por la Compañía.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existieron costos por préstamos capitalizados relacionados con activos intangibles calificables.

Las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad utilizadas para evaluar el posible deterioro de los activos intangibles de vida indefinida por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son como sigue:

	2019	2018
Tasa de descuento	11.0%	11.5%
Tasa de crecimiento de perpetuidad	4.0%	4.0%

Para efectos del cálculo del valor recuperable de las tiendas de autoservicio se utilizan tasas de descuento antes de impuestos, las cuales son aplicadas a los flujos de efectivo después de impuestos.

La administración de la Compañía modeló distintos escenarios de sensibilidad, en los que considerando una desviación del 7% a la baja en la proyección de los ingresos, o un incremento de 50 puntos base de tasa de descuento, o una disminución de 50 puntos base en la tasa de crecimiento de perpetuidad, el impacto máximo en el valor de los activos adquiridos bajo alguno de estos supuestos sería de un 2.9%. Sin embargo, la administración de la Compañía considera que las premisas utilizadas en el escenario base para la evaluación del deterioro son consistentes con las condiciones actuales de mercado.

11. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento de inmuebles con terceros los cuales tienen plazos forzosos, que van desde 5 a 20 años, prorrogables o renovables por al menos otro período igual. Las rentas de estos contratos son desde rentas mínimas fijas y algunas variables en función a un porcentaje de ventas. Adicionalmente, se tienen contratos de arrendamiento de equipo de transporte, los cuales tienen plazos forzosos de 3 años, las cuales tienen establecidas rentas fijas.

A continuación, se detallan los montos de las rentas mínimas o fijas que se pagarán durante los próximos años por los arrendamientos, así como el valor presente de las mismas que representan el pasivo por arrendamiento:

	Pasivo por arrendamientos	Pagos mínimos o fijas de renta
2020	\$ 500	\$ 1,586
2021	486	1,525
2022	399	1,393
2023	367	1,322
2024	363	1,279
2025	320	1,201
2026 en adelante	7,678	17,167
	\$ 10,113	\$ 25,473

Los importes reconocidos en el estado de resultados consolidado por el año que terminó al 31 de diciembre de 2019 y que no fueron incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento, por estar relacionados a arrendamientos de bajo valor, de corto plazo o rentas variables ascienden a \$269.

Los importes afectados en los estados consolidados de resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por la adopción de la norma IFRS 16 en 2019 y el registro en 2018 bajo la norma IAS 17, respectivamente, es como sigue:

	2019	2018
Eliminación de gasto de arrendamiento	\$ 1,390	\$ 220
Gasto por depreciación	(762)	(63)
Efecto neto en gastos generales y utilidad de operación	628	157
Gastos financieros	(1,115)	(198)
Pérdida antes de las provisiones de impuestos	(487)	(41)
Impuesto sobre la renta diferido	84	-
Pérdida en el estado consolidado de resultados	\$ (403)	\$ (41)

Al 31 de diciembre de 2019 los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2019
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 9,929
Nuevos contratos	522
Bajas de contratos	(508)
Modificaciones al saldo del pasivo	622
Amortización del pasivo por arrendamiento	(452)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ 10,113

En el ejercicio 2018 no se generaron o adicionaron nuevas construcciones de edificios bajo el esquema de arrendamiento financiero, según lo requerido por la norma IAS 17.

12. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación.

Las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendieron a \$154 y \$208, respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones. No existe ningún convenio o programa para involucrar a los empleados en el capital de Soriana.

Soriana tienen saldos por cobrar con sus asociadas Sodimac México y Falabella Soriana, al 31 de diciembre de 2019 los saldos son por \$114 y \$54, respectivamente, mientras que al 31 de diciembre de 2018 los saldos fueron por \$134 y \$44, respectivamente, los cuales se encuentran en el renglón de clientes en el estado de posición financiera. Así mismo, la Compañía otorgó financiamiento a Sodimac México por un monto de \$300 y \$389 durante los ejercicios del 2019 y 2018, respectivamente, mismos importes que de igual manera ha otorgado en préstamo Falabella, a través de su subsidiaria en México, a Sodimac México, los cuales devengaron intereses a una tasa TIIE a plazo de 28 días más una sobretasa de mercado, el ingreso por interés de estos préstamos ascendieron a \$21 y \$16, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por cobrar es por \$389 y está clasificado en otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de posición financiera; posteriormente el 5 de julio de 2019 se aprobó en acta de resoluciones unánimes de accionistas de Sodimac México la capitalización de los financiamientos totales otorgados y los intereses generados hasta esa fecha por Soriana y Falabella, con lo cual Soriana aumentó su participación en el capital social de Sodimac México por \$731, la subsidiaria de Falabella en México aumentó su participación por la misma cantidad.

Soriana además realizó operaciones con otras partes relacionadas, las cuales comprenden principalmente transacciones con los accionistas de la Compañía, las operaciones corresponden a ingresos por arrendamientos por \$38 y \$42, ingresos por venta de mercancías por \$261 y \$171, otros ingresos por \$111 y \$88, gastos por rentas por \$5 y \$5 y compras de mercancías por \$510 y \$443 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Los saldos por cobrar de compañías relacionadas con los accionistas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$57 y \$44, respectivamente y se encuentran en el renglón de clientes, neto en el estado consolidado de posición financiera. Los saldos por pagar de otras compañías relacionadas con los accionistas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascienden a \$5 y \$2 respectivamente y se encuentran en el renglón de proveedores en el estado consolidado de posición financiera.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y COBERTURAS DE RIESGOS

Como consecuencia de la adquisición de CCM, Soriana efectuó la contratación de deuda bancaria de largo plazo con pago de intereses a tasa variable y emitió títulos de certificados bursátiles a largo plazo (CEBURES) que también originan pagos de intereses a una tasa variable. En ambos casos la tasa variable está ligada al movimiento de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días. Para mitigar el riesgo de una probable alza en la tasa de interés TIIE a 28 días, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene contratados instrumentos financieros derivados (IFD's) tipo Interes rate Swap para cubrir el riesgo en cierta deuda de largo plazo. La Compañía contrató un Interes rate Swap con un Cap Corto para cubrir el riesgo de tasa de interés en un crédito bancario de largo plazo. Los nocionales cubiertos se mencionan en la tabla que se presenta a continuación.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados mencionados anteriormente, se encuentran en el renglón de otras cuentas por pagar y otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, utilizando el nivel 2 de la jerarquía para obtener el valor razonable. El método de valuación incluye descontar a valor presente los flujos de efectivo de intereses esperados, calculados a partir de la curva de la tasa de la moneda del flujo de efectivo, y expresa el resultado neto en la moneda de reporte:

Tipo de derivado	Inicio	Vencimiento	Contraparte	Variable de referencia	Nocional 2019	Valor razonable 2019	Nocional 2018	Valor razonable 2018
Interes rate Swap + Cap Corto(1)	Enero 2017	Abril 2022	SANTANDER	TIIE a 28 días	\$ 3,500	\$ (18)	\$ 3,500	\$ 70
Interes rate Swap(2)	Enero 2017	Diciembre 2020	SANTANDER	TIIE a 28 días	680	(4)	1,340	18
Interes rate Swap(2)	Enero 2017	Diciembre 2020	SANTANDER	TIIE a 28 días	680	(4)	1,340	19
Interes rate Swap(2)	Enero 2017	Abril 2021	SANTANDER	TIIE a 28 días	731	(7)	1,441	21
Interes rate Swap(2)	Enero 2017	Diciembre 2020	SANTANDER	TIIE a 28 días	1,054	(6)	2,077	31
					\$ 6,645	\$ (39)	\$ 9,698	\$ 159
(1) Instrumento financiero derivado designado de negociación contablemente.								
(2) Instrumento financiero derivado designado de cobertura contablemente.								

Soriana, tiene una posición natural larga en pesos mexicanos (MXN) y eventualmente se tiene necesidades en euros (EUR) que se origina por la compra (momento de adquisición) de algunos inventarios de mercancía para la venta lo cual origina la cuenta por pagar (momento de liquidación) en euros. Para mitigar dicha variabilidad en el tipo de cambio MXN/EUR para ciertas operaciones relacionadas a la compra de mercancía para la venta, durante el ejercicio 2019 se contrataron IFD's de tipo FX, al 31 de diciembre 2019 se cuenta con siete FX los cuales tienen un valor nocional de un millón de euros, a un promedio ponderado del precio pactado de \$23.2033 MXN/EUR, su valor razonable es de un pasivo de \$2, el cual se encuentra en el renglón de otras cuentas por pagar en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no cuenta con IFD's de este tipo.

Soriana, ha designado los instrumentos financieros derivados mencionados anteriormente bajo el modelo de coberturas de flujo de efectivo, en términos de lo establecido por las IFRS y ha documentado formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Excepto por el Interes rate Swap contratado con un Cap Corto, el cual aunque se contrató desde una perspectiva de cobertura económica, por tener un Cap Corto, no se designó como una cobertura contable porque las IFRS no lo permite, por lo tanto, la estructura fue designada como un instrumento de negociación. El importe registrado en resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de (\$91) como pérdida y \$28 como utilidad, respectivamente, y se encuentra en el renglón de costo financiero en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la efectividad de los IFD's tipo Interes rate Swap fueron altamente efectivas, ya que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados en un rango de 100% y 102%. El método para medir la efectividad es la compensación de flujos esperados (valor razonable) el cual consiste en la comparación de los cambios del valor razonable de la posición primaria a través de un derivado hipotético contra el cambio en el valor razonable del derivado, tanto prospectivamente a través de escenarios hipotéticos como retrospectivamente a través de los valores razonables observados. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en "Otras partidas de pérdida integral", se registraron importes por (\$110) como pérdida y \$37 como utilidad ((\$77) y \$27, neto del impuesto sobre la renta), respectivamente, correspondientes a la porción efectiva de las coberturas.

Por los IFD's de tipo FX contratados en 2019 se concluyó que son altamente efectivos, ya que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la posición primaria, son compensados en un rango de 100%. Al 31 de diciembre de 2019, en otras "Otras partidas de pérdida integral", se registraron importes por (\$2) como pérdida y (\$1), neto del impuesto sobre la renta), correspondientes a la porción efectiva de las coberturas.

14. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos financieros propios de su operación, los cuales principalmente son: a) Riesgos de mercado (cambiario y tasas de interés), b) Riesgo de liquidez y c) Riesgo crediticio, por lo que busca administrar los efectos negativos potenciales de ellos en su desempeño financiero. Estos riesgos son evaluados a través de un programa de administración de riesgos, de acuerdo a la valuación de dichos riesgos y a los lineamientos internos.

La administración de la Compañía, identifica dentro de la categoría instrumentos financieros el efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, pasivo por financiamiento y pasivo por arrendamientos. Los valores en libros de las cuentas por cobrar y por pagar, y los pasivos por financiamiento a corto plazo se aproximan a su valor razonable, principalmente por tener vencimientos de corto plazo.

El valor razonable de la deuda a largo plazo y de los pasivos de arrendamientos se determina con el valor de los flujos descontados, excepto por los CEBURES que se determinan a valor de mercado. La tasa de descuento se estima utilizando las tasas actuales ofrecidas para deudas con montos, nivel de riesgo crediticio y vencimientos similares, la deuda a largo plazo se compone de créditos bancarios y CEBURES. Los créditos bancarios y los pasivos de arrendamientos se consideran en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de la deuda que es negociada públicamente (CEBURES) se determina con base a los precios de cotización del mercado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, que se considera en el nivel 1 en la jerarquía del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el valor razonable y valor en libros, de los conceptos mencionados anteriormente, son los siguientes:

	2019	2018
Valor en libros	\$ 33,347	\$ 24,295
Valor razonable	33,123	24,112

a) Riesgo de Mercado

i. Riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio fue de \$18.87 y \$19.66 pesos nominales por dólar americano, respectivamente. A la emisión de estos estados financieros consolidados el dólar americano estaba en \$23.74 pesos nominales por dólar americano.

Las cifras en esta nota están expresadas en millones de dólares americanos (US\$), por ser la moneda preponderante para las transacciones en moneda extranjera de la Compañía. Al 31 de diciembre la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	2019	2018
Activos financieros circulantes	US\$ 8	US\$ 24
Pasivos financieros a corto plazo	(61)	(55)
Posición pasiva neta de instrumentos financieros	US\$ (53)	US\$ (31)
Equivalente en millones de pesos	\$ (1,000)	\$ (609)

Las principales transacciones realizadas por la Compañía en moneda extranjera son:

	2019	2018
Compras	US\$ 259	US\$ 251
Equivalente en millones de pesos	\$ 4,881	\$ 4,937

Una devaluación considerable del tipo de cambio del Peso contra el Dólar americano podría afectar el desempeño económico del país, lo que pudiera repercutir en un menor consumo y consecuentemente se vean afectados los ingresos de la Compañía. Sin embargo, la operación principal de la Compañía no tiene una relación estrecha con fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso contra el Dólar por lo que el posible riesgo derivado de este factor es de menor impacto. Considerando la posición pasiva neta en dólares al 31 de diciembre de 2019 mostrada en la tabla anterior, si se presentase un movimiento de 0.50 pesos en el tipo de cambio del dólar americano, manteniéndose el resto de los supuestos constantes, se tendría un efecto favorable o desfavorable neto de impuestos en la utilidad de la Compañía, dependiendo el movimiento en el tipo de cambio, de \$19.

Administración del riesgo de tipo de cambio

La Compañía eventualmente administra este tipo de riesgo con operaciones de cobertura, contratando instrumentos financieros derivados tales como forwards, que lo mitiguen para ciertas transacciones pronosticadas y relacionadas a la operación comercial del negocio de la Compañía. Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuible al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Toda la deuda con costo de la Compañía se encuentra contratada en pesos mexicanos.

ii. Riesgo tasas de interés

A fin de financiar la adquisición de CCM, la Compañía a través del Programa de Certificados Bursátiles que operaba, realizó emisiones de certificados bursátiles de largo plazo en 2015 y 2016 a una tasa TIIE de 28 días más una sobretasa. Así mismo, la Compañía ha recurrido a la contratación de préstamos bancarios de corto y largo plazo con diversas instituciones financieras que de igual forma tienen como referencia la tasa TIIE de 28 días para la determinación de la tasa de interés. Por lo anterior, la exposición al riesgo en tasas de interés de la deuda de la Compañía está relacionada con la evolución de la TIIE.

Toda la deuda con costo de la Compañía se encuentra contratada a tasa variable.

Hasta finales del año 2015, la tasa TIIE se había mantenido en niveles estables, derivado de la consistencia y continuidad en las políticas macroeconómicas del país. Sin embargo, desde finales de 2015 y hasta el 2018, las tasas de interés en México se elevaron con el consecuente incremento en la tasa TIIE. Por lo anterior, la administración de la Compañía llevó a cabo diversos análisis a fin de buscar controlar o mitigar dichos efectos por el movimiento en dicha variable, por lo cual, durante el año 2017, para una parte relevante de la deuda a largo plazo, la Compañía contrató IFD's tipo Interes rate Swap con referencia a la TIIE, con el objetivo de cubrir la fluctuación de la TIIE. Durante el año 2019 la tasa TIIE ha ido disminuyendo como consecuencia de una menor inflación, la reducción de tasas en los mercados internacionales y por la desaceleración económica que se presentó en el país. Una variación en la tasa TIIE podría provocar un cambio en los resultados del gasto financiero que está asociado con los niveles de deuda.

De presentarse una variación de 25 puntos base en la tasa TIIE y ésta repercutiera de forma directa en la tasa de rendimiento de las emisiones de deuda y de los préstamos bancarios realizadas por la Compañía, se reflejaría un efecto positivo o negativo, neto de impuestos, en los resultados anuales de la Compañía por un importe de \$28.

b) Riesgo de Liquidez

A fin de financiar la adquisición de CCM, la Compañía ha realizado emisiones de deuda a través del Programa de Certificados Bursátiles que operaba, accedendo al mercado de deuda nacional. Adicionalmente ha recurrido a la contratación de préstamos bancarios de corto y largo plazo. Los vencimientos de principal de la deuda bancaria y bursátil a largo plazo que tiene como obligación la Compañía, han sido programados en cada fecha en función a la expectativa de generación de flujos libre de caja de Soriana, por lo cual la Compañía estima que podrá cumplir oportunamente con sus compromisos adquiridos con sus acreedores.

A la fecha, la Compañía ha podido colocar sus emisiones de deuda en el mercado de manera exitosa y de forma continua durante los últimos años y ha podido acceder a líneas de crédito tanto comprometidas como no comprometidas con diversas instituciones financieras. No obstante lo anterior, la Compañía no puede garantizar que en el futuro contará o tendrá acceso a nuevos recursos financieros, lo cual podría tener un efecto adverso en sus resultados de operación y situación financiera.

Soriana cuenta con líneas de crédito comprometidas con algunas instituciones financieras nacionales que le permiten tener cierta flexibilidad financiera en caso de requerir cubrir ciertos compromisos o incrementar su liquidez. Adicionalmente la Compañía cuenta con líneas de crédito autorizadas no comprometidas con diferentes bancos que le permitirían eventualmente enfrentar cualquier situación de necesidad adicional de efectivo.

La Compañía, a través de su área de Tesorería y Finanzas, realiza proyecciones de flujo de efectivo, dando seguimiento diario de su comportamiento y de los niveles de tesorería, con lo cual le permiten anticipar cualquier evento que pudiera poner en riesgo sus niveles de liquidez para poder enfrentar las diferentes obligaciones de pago a cargo de la Compañía. Así mismo dichas proyecciones del flujo de efectivo y el seguimiento diario del comportamiento de la tesorería, le permiten a la Compañía poder planear y anticipar las acciones necesarias para cubrir oportunamente cualquier necesidad de efectivo que pudiese requerir a futuro la Compañía.

c) Riesgo Crediticio

La concentración de riesgo crediticio respecto a las cuentas por cobrar está muy limitada, debido a que principalmente la venta de las mercancías que comercializa se realiza a través de sus tiendas de autoservicio con el público en general, siendo pagada en su inmensa mayoría de contado, contando con una base de clientes muy diversificada, la cual le permite atenuar cualquier riesgo crediticio.

La Compañía considera que la estimación para cuentas de cobro dudoso cubre adecuadamente las cuentas por cobrar que pudieran representar algún riesgo de recuperación. La Compañía reconoce la estimación para cuentas de cobro dudoso en base al modelo de pérdidas crediticias esperadas.

d) Administración del capital

La Compañía administra su capital para asegurar que podrá continuar como negocio en marcha buscando equilibrar el rendimiento a sus accionistas con un nivel bajo de riesgo, a través de la optimización de su estructura financiera y de capital. Históricamente la estrategia de la Compañía ha sido reinvertir en forma general las utilidades destinándose los recursos a generar un mayor crecimiento orgánico, buscando con ello mantener una estructura financiera sin deuda, con excepción del financiamiento adquirido para la adquisición de CCM.

El Consejo de Administración revisa de forma anual la estructura de capital de la Compañía.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (deuda generada a través del Programa de certificados bursátiles y créditos bancarios disminuida por los saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Compañía (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas).

15. PASIVO POR FINANCIAMIENTO

En mayo 2013 la administración de la Compañía obtuvo por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la autorización para iniciar un nuevo programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente. El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de cinco años y el monto autorizado para la emisión de certificados bursátiles de corto plazo es hasta por \$6 mil millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión (UDIS). En noviembre de 2015 la CNBV autorizó a la Compañía extender el monto autorizado del programa hasta por un monto de \$25 mil millones o su equivalente en UDIS con carácter revolvente. El monto de las emisiones de certificados bursátiles de corto plazo autorizados bajo dicho programa es de hasta \$6 mil millones de pesos. Este programa de certificados bursátiles venció en mayo 2018. Actualmente la Compañía ha iniciado un trámite ante la CNBV para obtener la autorización de un nuevo programa de certificados bursátiles de corto y largo plazo con carácter revolvente, con las

mismas características que el programa anterior. Adicionalmente la Compañía ha incurrido en la contratación de préstamos bancarios de corto y largo plazo con instituciones financieras. A fin de financiar la adquisición de CCM efectuada por Soriana el 8 de enero de 2016, la Compañía incurrió en la contratación de deuda con costo, la cual está en su totalidad denominada en pesos mexicanos y a tasa variable ligada a la tasa TIEE.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la deuda a corto y largo plazo de Soriana comprende lo siguiente:

Corto Plazo	Tasa de interés (*)	Vencimiento	2019	Tasa de interés (*)	Vencimiento	2018
Crédito simple Santander ⁽²⁾	7.81%	Ene-20	\$ 2,300	8.48%	Ene-19	\$ 2,500
Crédito simple Inbursa ⁽³⁾	7.83%	Ene-20	700	8.45%	Ene-19	450
Crédito simple Scotiabank ⁽⁹⁾			-	8.75%	Ene-19	300
Deuda bancaria a corto plazo			\$ 3,000			\$ 3,250
CEBURES SORIANA 015 ⁽⁶⁾	8.30%	Dic-20	\$ 2,414	8.92%	Dic-19	\$ 2,343
CEBURES SORIANA 016 ⁽⁷⁾				9.07%	Dic-19	710
Porción circulante de la deuda bursátil a largo plazo			\$ 2,414			\$ 3,053
Crédito simple Scotiabank ⁽⁸⁾	8.45%	Jul, Oct 20	\$ 875			
Crédito simple EDC ⁽¹⁰⁾	8.43%	Abr, Oct 20	540	8.55%	Abr, Oct 19	\$ 540
Crédito simple Bank of Tokyo ⁽¹¹⁾			-	9.20%	Mzo, Jun, Sep, Dic 19	1,547
Hewlett Packard ⁽⁵⁾	4.90%	Jul-20	11	4.90%	Oct-19	44
Porción circulante de la deuda bancaria a largo plazo			\$ 1,426			\$ 2,131
Total deuda a corto plazo	8.11%		\$ 6,840	8.78%		\$ 8,434
Largo Plazo						
CEBURES SORIANA 015 ⁽⁶⁾				8.92%	24-dic-20	\$ 2,410
CEBURES SORIANA 016 ⁽⁷⁾	8.45%	16-abr-21	\$ 729	9.07%	16-abr-21	729
Deuda bursátil a largo plazo	8.45%		\$ 729	8.95%		\$ 3,139
Crédito simple Bancomer ⁽¹²⁾	8.36%	21-oct-24	\$ 4,000	9.01%	21-dic-21	\$ 3,000
Crédito simple Scotiabank ⁽⁸⁾	8.45%	09-abr-22	2,625	8.92%	09-abr-22	3,500
Crédito simple Scotiabank ⁽⁴⁾	8.01%	31-ago-21	1,000			
Crédito simple Santander ⁽¹¹⁾	8.42%	29-sep-21	3,500	9.07%	29-sep-21	3,500
Crédito simple EDC ⁽¹⁰⁾	8.43%	20-oct-21	540	8.55%	20-oct-21	1,080
Crédito simple EDC ⁽¹³⁾	8.32%	26-may-23	4,000			
Hewlett Packard ⁽⁵⁾				4.90%	01-jul-20	10
Deuda bancaria a largo plazo	8.36%		\$ 15,665	8.95%		\$ 11,090
Total deuda a largo plazo	8.36%		\$ 16,394	8.95%		\$ 14,229
Total deuda	8.29%		\$ 23,234	8.89%		\$ 22,663

- (*) Promedio ponderado de las tasas nominales vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- (1) Crédito simple otorgado por Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd por la cantidad de \$5,040 valor nominal, al 31 de diciembre de 2019 dicho crédito ha sido totalmente liquidado. El vencimiento final del principal fue en diciembre de 2019, tenía una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.43%, cuyos intereses se pagaban de forma trimestral.
 - (2) Pagares firmados con Banco Santander, S.A., al 31 de diciembre de 2019 es por \$2,300 valor nominal con vencimiento en enero de 2020, mientras que al 31 de diciembre de 2018 es por \$2,500 valor nominal con vencimiento en enero de 2019, los cuales están pactados a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.13%.
 - (3) Pagares firmados con Banco Inbursa, S.A., al 31 de diciembre de 2019 es por \$700 valor nominal con vencimiento en enero de 2020, mientras que al 31 de diciembre de 2018 es por \$450 valor nominal con vencimiento en enero de 2019, los cuales están pactados a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.13%.
 - (4) Crédito en cuenta corriente otorgado por Scotiabank Inverlat, S.A. por la cantidad de \$1,000 valor nominal, con plazo de 24 meses, y a una tasa de interés variable basada en la TIEE más una sobretasa de 0.45%, cuyos intereses se pagan de forma mensual, con vencimiento original de agosto de 2018, el cual por medio de un convenio, se modificó el vencimiento final a agosto de 2021.
 - (5) Crédito otorgado por Hewlett Packard para la compra de equipo de cómputo, con vencimiento en julio de 2020.
 - (6) Certificados Bursátiles de Largo Plazo emitidos en 2015 por un importe nominal de \$ 7,100 que pagan cupón de intereses cada 28 días a una tasa de TIEE 28 días más una sobretasa de 0.55%.
 - (7) Certificados Bursátiles de Largo Plazo emitidos en 2016 por un importe nominal de \$ 2,150 que pagan cupón de intereses cada 28 días a una tasa de TIEE 28 días más una sobretasa de 0.70%.
 - (8) Crédito simple otorgado por Scotiabank Inverlat, S.A. por la cantidad de \$3,500 valor nominal, concebido mediante 8 amortizaciones trimestrales, iguales y consecutivas. La porción circulante por un importe de \$875 tiene vencimientos en julio y octubre de 2020, mientras que su porción a largo plazo tiene como vencimiento final el 9 de abril de 2022. Los intereses se pagan de forma mensual a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.625%.
 - (9) Pagare firmado con Scotiabank Inverlat, S.A. por la cantidad de \$300 valor nominal con vencimiento en enero de 2019 y una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.15%.
 - (10) Crédito simple otorgado por Export Development Canada (EDC) por la cantidad de \$1,890 valor nominal, la porción circulante por un importe de \$540 tiene vencimientos semestrales en los meses de abril y octubre de 2020. La porción a largo plazo, tiene vencimientos hasta en un plazo de 36 meses y una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.43%, cuyos intereses se pagan de forma semestral, con vencimiento final del principal en octubre de 2021.
 - (11) Crédito en cuenta corriente otorgado por Banco Santander, S.A., otorgado en septiembre de 2016, el cual en marzo de 2018 se realizó un convenio modificatorio en donde se incrementó el importe del crédito a \$3,500 valor nominal, y el plazo de vencimiento a 60 meses, con vencimiento final del principal en septiembre de 2021. Los intereses se pagan de forma mensual a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.65%.
 - (12) Crédito en cuenta corriente otorgado por BBVA Bancomer, S.A., otorgado en diciembre de 2017, el cual en octubre de 2019 se realizó un refinanciamiento en donde se incrementó el importe del crédito a \$4,000 valor nominal, con plazo de 60 meses, a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.625%, cuyos intereses se pagan de forma mensual, con vencimiento final del principal en octubre de 2024.
 - (13) Crédito simple otorgado por Export Development Canada (EDC) por la cantidad de \$4,000 valor nominal, el cual tiene 5 vencimientos semestrales consecutivas del principal iniciando en mayo de 2021 con vencimiento final en mayo de 2023, a una tasa de interés variable basada en la TIEE 28 días más una sobretasa de 0.54%, cuyos intereses se pagan de forma semestral.

Durante el 2020 los intereses a pagar relacionados a la deuda bancaria y bursátil a largo plazo contratada al 31 de diciembre de 2019, ascenderían a \$1,592⁽¹⁾ y existe una amortización del principal de la deuda de \$3,840⁽²⁾.

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2019, son como sigue:

Año	Amortización del Principal(2)	Intereses(1)
2021	\$ 9,120	\$ 1,093
2022	2,474	504
2023	800	351
2024	4,000	319
	\$ 16,394	\$ 2,267

(1) Los intereses a pagar están estimados con la TIEE a 28 días vigente del 31 de diciembre del 2019.

(2) Incluye el saldo no bancario de Hewlett Packard.

Los contratos de préstamos bursátiles y bancarios de la Compañía estipulan restricciones y la obligación de mantener ciertas razones financieras, las cuales han sido cumplidas cabalmente al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

La conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento, es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Financiamientos obtenidos	Pagos de financiamiento	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Deuda bancaria	\$ 16,471	\$ 210,840	\$ (207,220)	\$ 20,091
Deuda bursátil	6,192	-	(3,049)	3,143
Total deuda⁽²⁾	\$ 22,663	\$ 210,840	\$ (210,269)	\$ 23,234

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2019	2018
Impuestos por pagar	\$ 2,616	\$ 1,913
Otras cuentas por pagar	2,740	2,386
Total otras cuentas por pagar	\$ 5,356	\$ 4,299

17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El valor de las obligaciones por beneficios definidos, adquiridos y por prima de antigüedad y jubilación se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019			
	Prima de jubilación	Prima de antigüedad	Total
Obligaciones por beneficios definidos	\$ -	\$ (824)	\$ (824)
Reserva del plan de jubilación	(477)	-	(477)
Pasivo reconocido en el año	\$ (477)	\$ (824)	\$ (1,301)

Al 31 de diciembre de 2018			
	Prima de jubilación	Prima de antigüedad	Total
Obligaciones por beneficios definidos	\$ -	\$ (537)	\$ (537)
Reserva del plan de jubilación	(370)	-	(370)
Pasivo reconocido en el año	\$ (370)	\$ (537)	\$ (907)

Las hipótesis económicas en términos nominales utilizadas fueron:

Al 31 de diciembre de		
	2019	2018
Tasa de descuento	7.50%	8.75%
Tasa de incremento al salario base	4.25%	5.93%
Tasa de incremento al salario mínimo	3.75%	4.37%
Tasa de inflación a largo plazo	3.75%	3.85%
Tasa de rendimiento de activos	7.50%	8.75%

El valor de las obligaciones por beneficios definidos se detalla a continuación:

	2019	2018
Plan de beneficios por:		
Prima de antigüedad	\$ (824)	\$ (537)
Pasivo reconocido en el año	\$ (824)	\$ (537)

La conciliación del pasivo de la prima de antigüedad por beneficios definidos se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (537)	\$ (479)
Costo del servicio	(46)	(47)
Interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos	(45)	(37)
Remediciones actuariales	(275)	(21)
Pagos realizados contra reserva	79	47
Pasivo reconocido en el año	\$ (824)	\$ (537)

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de las hipótesis financieras que en opinión del perito valuador, pueden generar los mayores impactos en la obligación por beneficios definidos; la sensibilización se realiza con 0.5% arriba y abajo en cuanto a la tasa de descuento utilizada.

	(%)	Importe	Diferencias
Tasa de descuento:	8.00 %	\$ (797)	\$ 27
	7.50 %	(824)	-
	7.00 %	(853)	(29)

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad de las hipótesis financieras que en opinión del perito actuarial, pueden generar los mayores impactos en la obligación por beneficios definidos; la sensibilización se realiza con 0.5% arriba y abajo en cuanto a la tasa de descuento, para la tasa de incremento mínimo la sensibilización se realiza con 0.25%.

	(%)	Importe	Diferencias
Tasa de incremento salarial (3.50%):	8.00 %	\$ (787)	\$ 37
	7.50 %	(813)	11
	7.00 %	(842)	(18)

	(%)	Importe	Diferencias
Tasa de incremento salarial (4.00%):	8.00 %	\$ (807)	\$ 17
	7.50 %	(835)	(11)
	7.00 %	(865)	(41)

Los pagos por beneficios estimados en los siguientes años se detallan a continuación:

	Prima de antigüedad
2020	\$ 122
2021	95
2022	80
2023	75
2024	73
2025 al 2029	448

18. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social de la Compañía se integra por 1,800,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales corresponden a la serie B y representan el capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de agosto de 2019, se decretó un pago de dividendos a razón de \$0.3889 pesos (valor nominal) por acción, el monto pagado en agosto de 2019 en una sola exhibición fue de \$700, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal (CUFIN) generada hasta el 31 de diciembre de 2013.

En Resoluciones Unánimes de Accionistas celebradas en el mes de marzo de 2019, una subsidiaria de la Compañía decretó pagos de dividendos y reducciones en su capital contable, los importes relacionados a su participación no controladora son por \$61 y \$92, respectivamente.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de las utilidades de cada año sean traspasadas a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el importe de la reserva legal asciende a \$413, respectivamente y está incluida en las utilidades acumuladas.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado (CUCA) y de las utilidades retenidas fiscales provenientes de la CUFIN, causará el ISR a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución cuando no provengan de dicha cuenta. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos. El saldo de la CUCA y CUFIN al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$38,497 y \$61,688, respectivamente.

19. OTROS INGRESOS

	2019	2018
Ingresos por arrendamientos	\$ 2,066	\$ 2,018
Ingresos por servicios	1,030	1,100
Otros ingresos	588	349
Total otros ingresos	\$ 3,684	\$ 3,467

20. COSTO FINANCIERO, NETO

	2019	2018
Gastos financieros	\$ (3,664)	\$ (2,328)
Productos financieros	234	211
Utilidad en cambios, neta	38	6
	\$ (3,392)	\$ (2,111)

21. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Soriana y sus subsidiarias están sujetas al ISR cuya tasa es del 30%.

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de las provisiones de impuestos	\$ 5,303	\$ 5,592
Impuesto sobre la renta a la tasa legal (30% en 2019 y 2018)	1,591	1,678
Más (menos) efecto de impuesto sobre la renta por:		
Efecto inflacionario fiscal	451	690
Gastos no deducibles e ingresos no acumulables, neto	277	223
Incremento en el valor fiscal de inmuebles, mobiliario y equipo	(362)	(616)
Otras diferencias permanentes, neto	79	(93)
Total de impuesto sobre la renta en resultados	\$ 2,036	\$ 1,882
Tasa efectiva	38.4%	33.7%

Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por impuesto sobre la renta diferido son:

	2019	2018
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$ 6,628	\$ 6,759
Inventarios	347	299
Otros (*)	4,231	4,310
Provisión de impuesto sobre la renta diferido ⁽¹⁾	\$ 11,206	\$ 11,368

* Incluye el beneficio por pérdidas fiscales por amortizar.
 (1) Incluye \$172 a corto plazo y \$11,034 a largo plazo al 31 de diciembre de 2019, \$168 a corto plazo y \$11,200 a largo plazo al 31 de diciembre de 2018.

El impuesto sobre la renta diferido registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial del pasivo por impuestos diferidos	\$ 11,368	\$ 11,973
Efecto de adopción inicial de pérdidas crediticias esperadas IFRS 9	-	(249)
Reconocido en otros resultados integrales	(76)	10
Provisión del año	(86)	(366)
Provisión de impuesto sobre la renta diferido ⁽¹⁾	\$ 11,206	\$ 11,368

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar pueden recuperarse cumpliendo ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2019, son:

Año de vencimiento	Pérdidas amortizables
2025	\$ 18
2028	155
Totales	\$ 173

Las pérdidas fiscales por amortizar solamente pueden ser aplicadas para compensar impuestos de cada una de las empresas que las generaron.

22. CONTINGENCIAS

Algunas subsidiarias enfrentan juicios agrarios y comerciales, principalmente, que se encuentran de manera general en etapa de desahogo de pruebas. El monto de las contingencias se estima en \$306 (valor nominal). La Compañía no ha registrado provisión alguna respecto de estas contingencias, ya que en opinión de sus asesores legales las posibilidades de obtener una sentencia favorable son altas.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, la administración de la Compañía siguió la práctica de contratar pólizas de seguro de responsabilidad civil por daños a terceros, transporte de mercancía y flotilla de autos y camiones. En relación a la cobertura de los inmuebles, la Compañía contrató una póliza de seguro con cobertura básica de incendios, fenómenos hidrometeorológicos y terremotos para la totalidad de las tiendas, centros de distribución y oficinas corporativas, incluyendo dentro de dicha cobertura los valores de edificio, inventario de mercancía, equipos y mobiliario.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

La situación de contingencia sanitaria suscitada recientemente por la pandemia del coronavirus (COVID-19) en el mundo, ha comenzado a generar un problema de salud pública en México. Debido a sus efectos colaterales, estos hechos se prevén que impactarán directamente tanto en la economía mundial como del país, trayendo como consecuencia una reducción importante en la actividad económica y en el crecimiento de la economía.

Dado que se trata de un acontecimiento surgido recientemente, a esta fecha a la administración de la Compañía no le es posible aún cuantificar los efectos que se pudieran generar en los estados financieros consolidados, los cuales entre otros motivos va a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses. Es de destacar que al pertenecer Soriana al sector de tiendas de autoservicio y ofrecer productos de consumo de primera necesidad al público en general, esperamos que pueda ser un factor que ayude a mitigar el posible impacto negativo que tenga la Compañía por este hecho.

Al momento, no se ha registrado una afectación en la cadena de distribución que abastece a las tiendas, sin embargo una limitación de abasto por parte de la proveeduría o en el incremento de la demanda de ciertos productos, podría afectar su disponibilidad en las tiendas y por tanto los resultados de la Compañía.

24. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La información financiera por segmentos que determina la Compañía está basada conforme a la IAS 8 "Segmentos". La Compañía prepara la información para la alta dirección y para la toma de decisiones basada en las tiendas de autoservicio, que es su principal giro de negocio, por lo cual lo considera como su único segmento operativo.

El negocio primordial de la Compañía se realiza por la venta de productos de abarrotes, perecederos, ropa y mercancías generales realizadas con el público en general a través de sus tiendas de autoservicio. La Compañía opera solamente en México por lo cual se considera su único mercado geográfico.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron autorizados para su emisión el 14 de abril de 2020, por el Lic. Rodrigo Jesús Benet Cordova, Director de Administración y Finanzas, y por el C.P. Jorge Alberto Reyes Mora, Director de Contraloría y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.



Lic. Rodrigo Jesús Benet Córdoba
Director de Administración y Finanzas



C.P. Jorge Alberto Reyes Mora
Director de Contraloría

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Rodrigo Benet C.

rodrigojbc@soriana.com

Claudia González R.

claudiaigr@soriana.com

Arturo Ledesma M.

arturoleme@soriana.com

Audidores Externos

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Ave. Juárez 1102 Piso 40

Col. Centro

Monterrey, N.L.

México, C.P. 64000

Oficinas Corporativas

Alejandro de Rodas 3102-A

Col. Cumbres 8° Sector

Monterrey, N.L.

México, C.P. 64610



SORIANA

