

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Deuda LP
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	COMERCIALIZADORA CÍRCULO CCK, S.A. DE C.V.
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



COMERCIALIZADORA CÍRCULO CCK, S.A. DE C.V.

Antonio Dovalí Jaime No. 70, torre D, Piso 14, Colonia Zedec Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, CDMX. Código Postal 01210

Serie [Eje]	Serie
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	N/A
Serie	N/A
Tipo	Certificados Bursátiles
Número de acciones	12,825,000
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	CircleK 18
Tipo de operación	Pública Primaria Nacional
Observaciones	

## Clave de cotización:

CIRCLEK

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

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

## Leyenda Reporte Anual CUE:

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

## Periodo que se presenta:

01-01-2019 al 31-01-2019

Serie [Eje]	Serie
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>	
Serie de deuda	N/A
Fecha de emisión	2018-03-23
Fecha de vencimiento	2023-03-17
Plazo de la emisión en años	1820 días
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de la Fecha de Emisión, de conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses", y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal o Valor Nominal Ajustado, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada Periodo de Intereses y que registrá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 2.5 (dos punto cinco) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto

Serie [Eje]	Serie
<b>Características de los títulos de deuda [Sinopsis]</b>	
	por el Banco de México en la Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda, o, a falta de ello, la que se dé a conocer dentro de los 30 (treinta) Días Hábilés anteriores, en cuyo caso deberá tomarse la tasa comunicada en el Día Hábil más próximo a la Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Cada 28 días
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	: Los intereses ordinarios devengados y el principal respecto de los Certificados Bursátiles serán pagados por el Emisor, en las fechas y en los términos del Título, mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V., con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documenta los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda.
Subordinación de los títulos, en su caso	N/A
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento. El Emisor tendrá derecho a amortizar de manera anticipada total o parcial los Certificados Bursátiles como se describe en la sección "Amortización anticipada Voluntaria" del Suplemento.
Garantía, en su caso	Los Certificados Bursátiles son quirografarios por lo que no cuentan con aval o garantía real o personal alguna.
Fiduciario, en su caso	N/A
<b>Calificación de valores [Sinopsis]</b>	
<b>Otro [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
<b>DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	"HR A"
Significado de la calificación	las calificaciones "HR A" indican que el Emisor o la Emisión ofrece seguridad aceptable para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene bajo riesgo crediticio.
<b>A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	"A-(mex)"
Significado de la calificación	Las calificaciones nacionales 'A' indican expectativa de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. Sin embargo, los cambios en circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en un grado mayor que en el caso de los compromisos financieros que poseen una calificación más alta.
<b>Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
<b>Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]</b>	
Calificación	
Significado de la calificación	
Representante común	El Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple. Institución que actuará como Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles.
Depositario	El Título que ampara los Certificados Bursátiles, se mantendrá en depósito en el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2018 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la

Serie [Eje]	Serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
	Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros.
Observaciones	

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

Es considerado como una causa de vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles que ocurra un Cambio de Control sin la autorización de la Asamblea de Tenedores.

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

Mientras exista saldo insoluto en favor de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, el Emisor no podrá fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero) ni permitir que sus Subsidiarias se fusionen o escindan, salvo que (i) el Emisor o sus Subsidiarias sean la sociedad fusionante; (ii) el Emisor sea la sociedad fusionada o escindida y que la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión o consolidación asuma expresamente las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles; (iii) con motivo de dicha fusión o escisión o consolidación no tuviere lugar una causa de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una causa de vencimiento anticipado, o (iv) la fusión sea de una Subsidiaria con el Emisor, o bien, cualquier fusión de cualquiera de las Subsidiarias con sus empresas filiales.

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

Mientras exista saldo insoluto en favor de los Tenedores de los Certificados Bursátiles, el Emisor no podrá vender, enajenar o de cualquier otra manera transmitir a terceros (distintos a Subsidiarias del propio Emisor), ni permitirá que sus Subsidiarias vendan, enajenen o de cualquier otra manera transmitan a terceros (distintos, a Subsidiarias del propio Emisor), en una o en una serie de operaciones relacionadas, activos de su propiedad fuera del curso ordinario de sus negocios, salvo por (i) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que representen menos del 5% (cinco por ciento) de sus activos totales consolidados, en una o más operaciones en el transcurso de 12 (doce) meses calendario, (ii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que no resulten en una causa de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convierta en una Causa de Vencimiento Anticipado, (iii) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos que se lleven a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la fecha de la Emisión, (iv) ventas cuyo producto sea reinvertido por el Emisor en otros activos dentro de los 360 (treientos sesenta) días siguientes a la recepción de dichos productos, (v) ventas, enajenaciones o transmisiones que, junto con otras ventas, enajenaciones o

transmisiones realizadas fuera del curso ordinario de sus negocios, en un mismo ejercicio, no tengan un efecto adverso significativo sobre la solvencia del Emisor, o (vi) ventas, enajenaciones o transmisiones de activos no operativos realizadas por Inmobiliaria Exmod, S.A. de C.V. e Inmobiliaria Círculo CCK, S.A. de C.V.



## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general .....	10
Glosario de términos y definiciones:.....	10
Resumen ejecutivo:.....	13
Factores de riesgo:.....	24
Otros Valores: .....	34
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	35
Destino de los fondos, en su caso: .....	35
Documentos de carácter público:.....	35
[417000-N] La emisora.....	37
Historia y desarrollo de la emisora:.....	37
Descripción del negocio: .....	40
Actividad Principal: .....	41
Canales de distribución: .....	53
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	57
Principales clientes:.....	69
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	70
Recursos humanos: .....	71
Desempeño ambiental:.....	72
Información de mercado:.....	73
Estructura corporativa:.....	83
Descripción de los principales activos:.....	85
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	87
Dividendos:.....	87
[424000-N] Información financiera .....	89

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	92
Informe de créditos relevantes: .....	93
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	94
Resultados de la operación: .....	98
Situación financiera, liquidez y recursos de capital: .....	112
Control Interno: .....	119
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	123
[427000-N] Administración .....	125
Auditores externos de la administración: .....	125
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	125
Información adicional administradores y accionistas: .....	125
Estatutos sociales y otros convenios: .....	136
[432000-N] Anexos .....	141

## [413000-N] Información general

### Glosario de términos y definiciones:

---

Los términos definidos en el presente Reporte podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

<i>Auditor Externo</i>	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited).
<i>Aviso</i>	Significa de forma conjunta o individualmente según el contexto así lo requiera para cada caso, (i) el aviso de oferta pública que realice la Compañía para la colocación de los Certificados Bursátiles, y (ii) en su caso, el aviso colocación correspondiente.
<i>Banxico</i>	Significa Banco de México
<i>BMV</i>	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
<i>Calificadoras o Agencias Calificadoras</i>	Significa las agencias calificadoras que otorguen los dictámenes de calidad crediticia sobre correspondientes a cada Emisión de Certificados Bursátiles y que se especificarán en el Aviso y el Suplemento respectivo.
<i>CEDIS</i>	Significan los Centros de Distribución del Emisor.
<i>Certificados o Certificados Bursátiles</i>	Significa los certificados bursátiles que pueden ser emitidos por la Compañía
<i>Circular Única de Auditores</i>	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 26 de abril de 2018, incluyendo cualesquiera modificaciones a las mismas.
<i>Circular Única de Emisoras</i>	Significa las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.

<i>CNBV</i>	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
<i>Deuda Neta</i>	Definida como deuda financiera más gastos financieros a costo amortizado de CBUR menos caja.
<i>Día Hábil</i>	Significa cualquier día del año que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito de México no estén autorizadas o requeridas a cerrar, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.
<i>Dólar, Dólares o E.U.A.\$</i>	Significa dólares de los Estados Unidos de América.
<i>Emisión</i>	Significa cualquier emisión de Certificados Bursátiles que la Compañía lleve a cabo de conformidad con el Programa.
<i>Compañía, Emisor, Entidad o CCK</i>	Significa Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.
<i>Estados Financieros Auditados</i>	Significa los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía por los años concluidos el 31 de diciembre de 2016, 2017 y 2018. Incluye las notas preparadas bajo las NIIFs.
<i>Estados Unidos o E.U.A.</i>	Significa los Estados Unidos de América.
<i>Eventos Relevantes</i>	Tiene el significado atribuido a eventos relevantes en el artículo segundo de la LMV y en la Circular Única de Emisoras.
<i>Grupo Modelo</i>	Significa Anheuser Busch México Holding, S de R.L. de C.V.
<i>Indeval</i>	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
<i>INEGI</i>	Significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
<i>LGTOC</i>	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
<i>LMV</i>	Significa la Ley del Mercado de Valores.
<i>México NIIFs o IFRS</i>	Significa los Estados Unidos Mexicanos.

	Significa las Normas Internacionales de Información Financiera ( <i>International Financial Reporting Standards</i> )
<i>Peso o \$</i>	Significa la moneda de curso legal en México.
<i>Programa</i>	Significa el Programa de Certificados Bursátiles emitido por la Compañía autorizado por la CNBV mediante el oficio 153/11452/2018 de fecha 15 de marzo de 2018.
<i>Prospecto</i>	Significa el prospecto de colocación del Programa.
<i>Reporte</i>	Se refiere al presente reporte anual.
<i>Representante Común</i>	Significa CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple, o cualquier otra entidad que sea designada como tal para cualquier Emisión y que se señale en el Aviso, el Título y en el Suplemento correspondientes.
<i>RNV</i>	Significa el Registro Nacional de Valores.
<i>Tenedores</i>	Significa los tenedores de los Certificados Bursátiles relativos a una Emisión en particular, emitidos al amparo del Programa.
<i>Título</i>	Significa cualquier título único al portador que documente los Certificados Bursátiles correspondiente a alguna Emisión.
<i>TMEC</i>	Significa el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá que se espera reemplace al TLCAN, sujeto a la aprobación de ambos cuerpos legislativos de los países participantes.
<i>TLCAN</i>	Significa el Tratado de Libre Comercio de América del Norte.
<i>UAFIDA</i>	Significa utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización. UAFIDA no es una métrica reconocida bajo IFRS, sin embargo, en línea con la generalidad de la industria y las prácticas de mercado la Compañía la utiliza como una métrica aproximada de desempeño en términos de generación de flujo. UAFIDA es calculada como utilidad de operación más depreciación y amortización.
<i>UDIs</i>	Significa las Unidades de Inversión cuyo valor en Pesos se publica por Banxico en el Diario Oficial de la Federación.

---

## Resumen ejecutivo:

---

*El siguiente resumen se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Reporte. El público inversionista debe prestar especial atención a las consideraciones expuestas en la Sección denominada “Factores de Riesgo”, misma que conjuntamente con la demás información incluida en el presente Reporte debe ser leída con detenimiento.*

Las referencias a “\$” o “Pesos” son a la moneda de curso legal en México. Las referencias a “US\$” o “Dólares” son a la moneda de curso legal en los Estados Unidos. Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

### ***Historia y Desarrollo de la Compañía***

La denominación social de la Compañía es Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V., y fue constituida mediante escritura pública número 109,310, de fecha 6 de junio de 2005, otorgada ante la fe del Licenciado J. Claudio Ibarrola Muro, titular de la Notaría Pública número 9 del Municipio de Tlalnepantla, Estado de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio del Estado de México, Distrito Judicial de Naucalpan y Huixquilucan el 25 de Julio de 2005, bajo el folio mercantil número 16,001\*7. La duración de la Compañía es de 99 años contados a partir de la fecha de su constitución.

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en la calle de Antonio Dovalí Jaime No. 70, torre D, Piso 14, Colonia Zedec Santa Fe, Delegación Álvaro Obregón, CDMX. Código Postal 01210, teléfono +52 ((55) 5261-9800. La página de internet de la Compañía es [www.circlek.com.mx](http://www.circlek.com.mx) La información contenida en la página de internet del Emisor de la Compañía o en cualquier otro medio distinto a este Reporte no forma parte del mismo.

El siguiente cronograma detalla la historia de CCK:

**1990:** Impulsora K, compañía del Grupo Protexa, se convierte en la franquicia de Circle K en México bajo la marca **Círculo K**.

**2000:** Inicio de operaciones Comextra, S.A. de C.V subsidiaria de Grupo Modelo.

- **Creación de la marca “Extra”.** Expansión de tiendas a través de M&A, formó alianza con Primher para llegar a 14 tiendas.



**2005:** Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. establece contrato de franquicia **Maestra** con Circle K Corporation, el principal objetivo es desarrollar la marca en México.



**2014:** Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. adquiere Tiendas Extra, S.A de C.V. para llegar a un número de 1,096 tiendas

- Nuevo equipo directivo
- Estandarización de procesos, políticas y operaciones.
- Estrategia alineada en brindar la mejor experiencia de compra tienda.
- Se establece una **nueva cultura corporativa.**



**2015:** Circle K USA y CCK México celebran acuerdo de **conversión** de 700 tiendas **Extra** a la marca **Circle K**.

**2018:** Circle K es una de las cadenas de conveniencia más importantes de México, con una presencia de **1,192 tiendas**.

- Primera emisión de Certificados Bursátiles Circle K por \$1,282 MDP.



- Comienza una nueva estrategia de negocio junto a grupos gasolineros



2018

2019

**2019:**

Con una presencia de **1,219 tiendas**

- Fortalecimos nuestra línea de **Comisariato**
- Firmamos la primer alianza para **entrega a domicilio**
- Consolidamos nuestros productos **de marca propia**

**El negocio de combustibles** se posicionó en el mercado teniendo presencia en 15 municipios de Chihuahua.

En 1990 Impulsora Círculo CCK, S.A. de C.V., ahora subsidiaria del Emisor, se convierte en la franquiciataria de Circle K en México bajo la marca Círculo K. Para 2005, en un esfuerzo de diversificación de las inversiones familiares, se constituye Comercializadora Círculo CCK, S.A de C.V., con la intención de ejecutar dos operaciones simultáneas: (i) La firma de un contrato de Cooperación Técnica y Licencia Maestra para el territorio nacional con Circle K Corporation, a través de su subsidiaria Circle K Stores, Inc. (“Circle K USA”), y (ii) la adquisición de los activos existentes en México. En ese momento los activos consistían en 14

(catorce) tiendas corporativas y algunas franquicias en el Noroeste del país. Posteriormente, en 2006, se iniciaron operaciones bajo la propiedad de CCK y en ese mismo año se remodeló y relanzó al público la primera tienda de la nueva era de Círculo K (al día de hoy Circle K) en la Ciudad de México, concretamente en la calle de Concepción Beistegui en la Colonia del Valle. A través de diversas inversiones entre el 2006 y 2014, CCK experimentó un periodo de crecimiento acelerado junto con desarrollo e innovación, llegando a 235 (doscientos treinta y cinco) sucursales propias en el centro del país.

Circle K USA forma parte del conjunto de marcas de Alimentation Couche-Tard, empresa canadiense que es la tercera cadena de conveniencia más grande del mundo y con mayor presencia internacional en 24 países. Datos de *CSP magazine* 2017 posiciona a Alimentation Couche-Tard en la segunda cadena de conveniencia con más tiendas en Estados Unidos.

En julio de 2014, CCK celebró un contrato de compraventa de acciones y partes sociales con Anheuser Busch México Holding, S de R.L. de C.V. (“*Grupo Modelo*”) para la compra de Comercio y Distribución Modelo, S. de R.L. de C.V., entidad dedicada a la operación, adquisición, y arrendamiento de tiendas de conveniencia bajo la marca comercial “*Tiendas Extra*”. De esta forma, CCK adquirió 872 (ochocientos setenta y dos) sucursales, con ello alcanzó 1,096 (mil noventa y seis) locaciones a nivel nacional, así como suscribió un contrato de suministro y distribución competitivo con *Cervecería Modelo*. Derivado de dicha compra, se llevó a cabo un plan de integración de las empresas conforme al cual se formó un nuevo equipo directivo, se alineó la estrategia para brindar un mejor servicio y se estandarizaron los procesos, políticas y operaciones, por lo que a partir del 2016 se cuenta con una compañía integrada en permanente proceso de crecimiento y optimización, además de que se redefinió la visión, misión y valores de la sociedad con un enfoque a la mejora continua y al consumidor.

En julio de 2015, la Compañía firmó un acuerdo con Circle K USA para convertir 700 (setecientas) tiendas de la marca “*Extra*” a la marca “*Circle K*” (“Acuerdo de Conversión”). En 2016, se convirtieron 175 (ciento setenta y cinco) tiendas en su totalidad, durante el 2017 se convirtieron 185 (ciento ochenta y cinco) tiendas, durante el 2018 se convirtieron 37 (treinta y siete) tiendas y durante el 2019 se convirtieron 31 (treinta y un) tiendas. Adicionalmente, los planes de expansión de la Compañía pretenden fortalecer la presencia en el país mediante la apertura de tiendas que ofrezcan una rentabilidad atractiva y brinden la mejor experiencia al consumidor. En noviembre del 2019, se firmó un acuerdo modificatorio el Acuerdo de Conversión, a través del cual, se prorroga el plazo de conversión de tiendas a diciembre del 2023.

En 2019, Circle K USA autoriza a CCK operar tiendas de conveniencia bajo la marca “*Fiesta Market*”, tiendas que se enfocarán principalmente en la venta de cerveza y producto para fiesta.

### ***Descripción del negocio***

Comercializadora Círculo CCK, S.A de C.V. tiene un Contrato de Cooperación Técnica y Licencia Maestra (*Technical Cooperation and Master License Agreement*, el “Contrato de Licencia”) con Circle K USA. con el

objetivo de desarrollar la marca de tiendas de conveniencia en México. Para mayor detalle sobre dicho contrato, revisar la sección Descripción del Negocio, (c) “*Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos*”.

La misión de CCK es satisfacer las necesidades inmediatas del consumidor dinámico, esto mediante una amplia gama de productos que se ofrecen en sus tiendas de conveniencia, las cuales buscan cubrir el deseo o impulso que tiene el consumidor en dicho momento, entendiendo que el consumidor es cambiante e impulsivo al momento de satisfacer su requerimiento emocional o físico.

La visión de la Compañía es obtener la preferencia del consumidor en las zonas de influencia en las que participa. Para lograr dicho objetivo, la Compañía busca una correcta ambientación de la tienda, ofrecer variedad de productos y servicios además de una atención personalizada al cliente con la finalidad de brindar la mejor experiencia de compra.

Hoy, CCK es una de las cadenas de conveniencia más importantes de México, con una presencia nacional de 1,219 (mil doscientas diecinueve) tiendas, y el binomio de Tiendas Extra y Circle K cuenta con más de 30 (treinta) años de experiencia en el mercado mexicano, se distingue por contar con una oferta amplia de comida rápida, bebidas calientes y frías a través de programas innovadores para complacer a sus consumidores que van desde niños hasta adultos mayores. La empresa busca complacer la necesidad que tienen las personas de satisfacer sus necesidades de alimentación, surtido, conectividad y ahorro de tiempo de una manera conveniente y rápida. Generalmente, las tiendas de conveniencia de CCK cuentan con menos de 200m<sup>2</sup>, tienen un horario y periodo de apertura de 24hrs al día, los 365 (trescientos sesenta y cinco) días del año, excepto por las tiendas ubicadas en las entidades federativas y municipios en los que su legislación lo limita.

Al cierre de diciembre 2019, CCK cuenta con 1,219 (mil doscientas diecinueve) tiendas a nivel nacional y cuatro CEDIS en puntos estratégicos (Ciudad de México, Villahermosa, Torreón y Hermosillo).

### ***Mercadotecnia***

La estrategia de mercadotecnia de la Compañía está enfocada a atraer nuevos clientes a nuestras tiendas, ya que se cuenta con una base de usuarios de la marca que ha registrado una alta afluencia promedio.

La estrategia de marca de la Compañía se basa en proporcionar al consumidor una experiencia de compra que satisface tres elementos diferenciadores importantes:

- Ambientación de Tienda: Por medio de la conversión de tiendas Extra a Circle K, se buscan ofrecer al consumidor una experiencia de compra en tienda única al tener a su disposición una tienda más agradable visualmente y con estrategias visuales y *layout* diferentes, que les ayudan a tomar mejores decisiones de compra. Además de comunicar momentos de consumo por medio de conceptos semanales.
- Surtido de productos: Adicional a las marcas líderes del mercado, Circle K cuenta con varias marcas que atienden diferentes momentos de consumo, tales como *Premium Coffees*, *Froster*, *Polar Pop*, y *Made To Go*, que son productos exclusivos de la cadena y que garantizan una experiencia diferenciadora de compra a sus consumidores.



- Atención al cliente: La Compañía utiliza un tono de comunicación cercano y coloquial, está haciendo esfuerzos importantes para lograr que su personal en las tiendas, más allá de atender a sus clientes, sean unos facilitadores de la compra, acompañando a los consumidores en su proceso de decisión.



En adición a estas acciones la Compañía busca fidelizar a sus clientes y establecer una relación más estrecha mediante programas de lealtad concentrados en la aplicación “**Circle K Mx**” en donde además de estar más cerca del consumidor también se conocer sus hábitos de compra y se presentar ofertas personalizadas que sean diferentes y relevantes para el cliente.

Asimismo, se cuenta con campañas de reconocimiento de marca para promover una mejor pronunciación y un nuevo estándar publicitario acercando la marca a la gente por medio de las redes sociales y procurando tener una reputación de marca que haga ver a CCK como una empresa sensible a las necesidades del consumidor, con responsabilidad ambiental, social y empresarial.

Finalmente, se tienen patrocinios con equipos de fútbol de primera división, liga de asenso y liga mexicana de beisbol profesional. Todo

lo anterior garantiza que los consumidores de conveniencia en México tengan el conocimiento de que existe una cadena que les puede brindar una experiencia de compra diferenciadora.

### ***Ubicación de Nuevas Tiendas***

Para satisfacer los planes de expansión con los que cuenta la empresa, la búsqueda de nuevos locales es primordial, por lo que se identifican tres tipos de tienda:

1. Habitacional. Este tipo tiene como función principal atender un área mayoritariamente ocupada por vivienda. Los atributos principales para el éxito de estas tiendas son el número de viviendas y habitantes del área de influencia además del nivel socioeconómico, la accesibilidad, visibilidad y tamaño del local además de los conteos peatonales y vehiculares que se registran en la zona.
2. Tráfico. Su función principal es atender el flujo vehicular y en menor medida el peatonal. Las características de este tipo de tiendas son los conteos vehiculares, el acceso vehicular con cajones de estacionamiento y la accesibilidad, visibilidad y reductor de velocidad en la zona.
3. Generador. Su función principal es atender a los trabajadores y visitantes de oficinas, hospitales, escuelas, terminales de transporte masivo, zonas comerciales o turísticas, entre otras. Los atributos que se buscan en la zona son el número de empleos y visitantes diarios a los generadores, conteos principalmente peatonales, distancia al generador principal o dentro del generador y los atributos de visibilidad y accesibilidad en la zona.

## Acontecimientos Recientes

En septiembre de 2019 a través de sus filiales CCK suscribió un contrato de suministro de energía eléctrica por un plazo de 15 años con Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. (“IEnova”). La energía que consumirán la mayoría de las tiendas será generada por una planta solar ubicada en el municipio de Juárez en el Estado de Chihuahua que entrará en operación durante el segundo semestre de 2020. En proyecto tendrá una capacidad de 150 MW y será una inversión aproximada de \$160 MM de dólares.

CCK se encuentra altamente comprometido con el cuidado del planeta. Esta iniciativa reducirá las emisiones de CO<sub>2</sub> en 68,094 tCO<sub>2</sub>e, lo que es equivalente a dejar fuera de circulación 21,185 coches al año o evitar la tala de 504,000 árboles.

Al cierre de 2019 la administración de CCK realizó ciertos cambios a nivel directivo. Dichos cambios contemplaron, entre otras cosas, tanto el retiro de algunos ejecutivos de primera línea como la designación de nuevas posiciones dentro de la Compañía. Los cambios más relevantes fueron:

- Gilberto de Hoyos Santos, quien hasta 31 de diciembre de 2019 se desempeñaba como Director General, deja de ejercer dicha función y pasa a formar parte del Consejo de Administración de CCK.
- Carlos Kalach Balas, Fundador y Presidente del Consejo de Administración de CCK, asume a partir del 1 de enero de 2020 la Dirección General de la Compañía.
- Juvenal Hernandez Trujano, quien hasta el 31 de diciembre de 2019 se desempeñaba como Director de Finanzas, asume hoy una posición estratégica dentro de la estructura operacional de CCK.
- José Eutimio Rocha Limón, quien hasta el 31 de diciembre de 2019 se desempeñaba como Director General de otra división del Grupo, asume a partir del 1 de enero de 2020 la Dirección de Administración y Finanzas de CCK.
- Alonso Vizzuet, Director General Adjunto, retiro.
- Steve Telson, Director de Desarrollo de Mercado, retiro.

## **Resumen de la información Financiera**

Las siguientes tablas muestran un resumen de la información financiera consolidada derivada de los estados financieros consolidados al y por los años que terminaron el 31 de diciembre 2017, 2018 y 2019, los cuales fueron auditados por el Auditor Externo de la Compañía y preparados de conformidad con *IFRS*.

### ***Estados de Resultados Consolidados***

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
*En miles de pesos*

	2017	2018	2019
Ventas	\$ 7,042,671	\$ 7,127,862	\$ 9,002,676
Ingresos por servicios	87,209	148,316	254,683
<b>Ingresos</b>	<b>7,129,880</b>	<b>7,276,178</b>	<b>9,257,359</b>
Costo de venta	4,433,380	4,665,994	6,440,687
Gastos de operación	2,480,027	2,480,628	2,623,310
<b>Costos y Gastos</b>	<b>6,913,407</b>	<b>7,146,622</b>	<b>9,063,997</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>216,473</b>	<b>129,556</b>	<b>193,362</b>
Gasto por intereses	95,688	346,935	368,481
Ingreso por intereses	(12,124)	(12,489)	(8,496)
Pérdida cambiaria (neto)	(72,575)	(9,157)	(3,121)
Instrumentos financieros (neta)	28,635	(3,563)	9,121
<b>Total resultado de financiamiento</b>	<b>39,624</b>	<b>321,726</b>	<b>365,985</b>
Utilidad antes de impuestos	176,849	(192,170)	(172,623)
Impuesto a la utilidad (beneficio)	92,077	5,487	47,789
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>84,772</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(220,412)</b>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad			
Instrumentos financieros derivados		12,333	(33,868)
Resultados integrales	(239)	899	(537)
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>84,533</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(254,817)</b>

*Estados Consolidados de situación financiera*

**Estados consolidados de situación financiera**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**

<i>En miles de pesos</i>	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2019
<b>Activo</b>			
<b>Activo Circulante</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 207,683	\$ 172,917	\$ 165,927
Instrumentos financieros con fines de negociación	165,040	170,412	161,362
Cuentas por cobrar (neto)	339,154	332,904	611,551
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,211	55	1,391
Inventario de mercancías en tienda (neto)	573,196	522,227	551,180
Pagos anticipados	152,567	205,858	224,034
Activos mantenidos para su venta	32,286	33,696	33,334
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>1,471,137</b>	<b>1,438,069</b>	<b>1,748,779</b>
<b>Activo Largo Plazo</b>			
Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y eq	1,140,655	1,288,924	1,281,810
Activos intangibles (neto)	646,135	613,336	616,682
Impuestos a la utilidad diferidos	386,717	433,999	392,579
Otros activos de Largo Plazo		33,108	
Activo por derecho de uso	315,891	1,447,816	1,470,293
<b>Total de Activos Largo Plazo</b>	<b>2,489,398</b>	<b>3,817,183</b>	<b>3,761,364</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Circulante</b>			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 892,102	\$ 953,253	\$ 1,276,547
Porción circulante de la deuda a Largo Plazo	374,950	349,000	375,000
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	386,626	473,362	690,708
Cuentas por pagar a partes relacionadas	653	4,396	5,027
Otros pasivos financieros a Corto Plazo	84,728	-	-
Porción circulante de pasivo por arrendamientos		418,599	338,388
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>1,739,059</b>	<b>2,198,610</b>	<b>2,685,670</b>
<b>Pasivo No Circulante</b>			
Deuda a Largo Plazo excluyendo vencimientos circulantes	905,395	1,030,178	1,124,527
Contingencias	35,690	41,040	39,786
Impuestos a la utilidad diferidos	188,084	209,328	156,428
Beneficios a los empleados	3,655	3,804	5,399
Otros pasivos financieros a LP	2,160	2,160	2,160
Pasivos por arrendamiento	189,831	1,075,929	1,108,068
Derivados de cobertura	-	15,489	30,764
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>3,063,874</b>	<b>4,576,538</b>	<b>5,152,802</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	750,000	750,000	750,000
Resultados acumulados	143,960	(107,351)	(380,163)
Resultados actuariales	(487)	412	(125)
Instrumentos financieros derivados	0	12,333	(21,535)
Capital contable atribuible a la participación controladora	893,473	655,394	348,177
Participación no controladora	3,188	23,320	9,164
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>896,661</b>	<b>678,714</b>	<b>357,341</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>

Los Certificados Bursátiles de la Compañía actualmente se encuentran inscritos en el RNV que mantiene la CNBV y cotizan directamente en la BMV bajo la clave de pizarra “CIRCLEK”. Los Certificados Bursátiles no son negociados en ningún otro mercado de valores.

Desde su emisión, la Compañía ha pagado en tiempo y forma los intereses correspondientes a los Tenedores y los Certificados Bursátiles emitidos por la Compañía, nunca han sido suspendidos de manera definitiva o deslistados de la BMV.

## **Estrategia**

En 2019 la estrategia de CCK mantiene su foco en diferenciar la experiencia del consumidor a través de encontrar la mercancía, servicios y productos de consumo inmediato disponible las 24 horas del día. Durante el ejercicio se consolidaron nuevas estrategias y segmentos que impulsan el negocio de tiendas.

Nos alineamos al concepto de e-commerce al firmar el primer acuerdo con la plataforma de entrega a domicilio Uber Eats, Asimismo, se incrementó la oferta de los productos con marca propia (productos que poseen un mayor margen de utilidad), en el formato de comida rápida. Contamos con 4 líneas de producción: 1) línea fría, 2) ensaladas, 3) postres y 4) panadería. El comisariato aumentó el alcance en tiendas a 936, nuestra capacidad instalada asciende a las 160,000 piezas mensuales y actualmente estamos a un 80% de esa capacidad. Dentro de los servicios que presta el comisariato se encuentra la producción de materia prima para el concepto Store in Store con el que cuentan algunas de las tiendas:

- 11 tiendas con comida preparada en tienda (CET) donde se ofrecen desayunos y comidas como chilaquiles, tortas, huevos, entre otros.
- 16 tiendas donde elaboramos tacos y tortas al momento, bajo el concepto “Tatos”.
- 12 tiendas con carritos de ensaladas.

Con el arranque del nuevo modelo de negocio de suministro de combustible Convegas, los grupos gasolineros tienen mayor certidumbre en el suministro a sus estaciones, acceso a precios más competitivos, así como nuestro apoyo y asesoramiento constante en temas regulatorios, legales, fiscales, entre otros. Los logros alcanzados a lo largo del año fueron fruto de distintas iniciativas en las que se trabajó de manera intensa con el fin de posicionarse en el mercado. Se consolidó un modelo de ventas efectivo y flexible cumpliendo con el 100% de permisos y contratos para operar. Al día de hoy, todo el proceso logístico y de facturación con clientes opera en tiempo y forma, suministrando más de 14 millones de litros mensuales, teniendo presencia en 15 municipios y operando en los más importantes de la zona como lo son Chihuahua, Cd. Juárez y Parral.

Continuamos con inversiones para fortalecer el modelo logístico al concluir la etapa de implementación de la nueva plataforma de cadena de suministro, aunado a la puesta en marcha de diferentes estrategias en materia de optimización y aprovechamiento de recursos logísticos que han permitido a su vez una reducción relevante en el costo de distribución con respecto al año anterior.

## Ventajas Competitivas de la Compañía

La Compañía busca ofrecer en todo momento la mejor experiencia del consumidor, para lo cual nos basamos en 5 ejes principales:

1. Somos el más joven del mercado, con una gran experiencia en el *management* y con un modelo de Gobierno apuntalado por un Consejo de Administración balanceado, que nos permite garantizar la continuidad del negocio, atreviéndonos a ofrecer la nueva alternativa en el sector en que participamos.
2. La expansión ordenada – con un plan sólido de selección de puntos y diversidad geográfica, nos permite concentrar escalas de negocio, posicionarnos sólidamente en los mercados donde estamos y además sortear las condiciones macroeconómicas del país.
3. Nuestra capacidad de crear sinergias nos ha llevado a construir un plan de largo plazo con el líder cervecero del mundo y traducirlo en satisfactorios momentos de consumo de nuestros clientes.
4. En una industria que demanda eficiencia, dinamismo por innovar en productos y servicios y satisfacer la poca disponibilidad del tiempo, hemos logrado consolidar nuestra cadena de suministro, la cual nos permite cubrir los 24 estados en los que participamos; contribuyendo de esta manera a desarrollar socios comerciales tanto de escala internacional como de alcance local.
5. En un momento donde se habla del internet de las cosas, la nube, las redes sociales, la información oportuna, etc., hemos comenzado una transformación de nuestra cultura y acercamiento al cliente, basada en nuestra gente, desarrollando habilidades en tiendas escuela para atender al consumidor dinámico, los 365 días del año las 24 horas del día, ahora a través de nuestra app, siempre con la actitud por lograr HOLA- la mejor experiencia

Además, ser el más joven del mercado, nos permite tener la flexibilidad de adaptar nuevas prácticas e incorporar nuevas líneas de negocio de forma rápida y eficiente. Nuestra madurez organizacional nos ha llevado a la concentración de servicios y procesos, haciendo más eficiente la estructura administrativa y fomentando en la organización la eficiencia en gastos.

La estructura de la operación tiene como fortaleza el contar con los sistemas adecuados para calificar el servicio y la ambientación de la tienda e incluso planificar las correcciones necesarias; para con ello cumplir con las estrategias del negocio.

Para la administración de la nueva línea de negocio se incorporó a la organización un equipo con amplia experiencia en la cadena de suministro, distribución y cumplimiento normativo de combustibles.

---

## Factores de riesgo:

---

Los inversionistas deben tomar en consideración, analizar y evaluar toda la información contenida en este Reporte y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores de riesgo no son los únicos inherentes a la Compañía. De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera, flujos de efectivo y/o, sus proyectos y perspectivas de CCK podrían verse adversamente afectados. Aquellos que a la fecha del presente Reporte se desconocen, o aquellos que actualmente no se consideran como relevantes, de concretarse en el futuro podrían tener un efecto adverso significativo sobre la liquidez, las operaciones o situación financiera de la Compañía y, por lo tanto, sobre el repago de los Certificados Bursátiles emitidos.

### Factores de Riesgo Relacionados con México

#### (i) *Tensiones comerciales*

Un agravamiento de las tensiones comerciales que afecte al crecimiento, la inversión y el comercio global, así como a los mercados financieros internacionales, en detrimento de la actividad económica en México. Si bien en el corto plazo este riesgo se ha mitigado ante la ratificación del T-MEC por parte de Estados Unidos y el acuerdo Fase 1 alcanzado entre Estados Unidos y China, prevalece cierto grado de incertidumbre respecto de la fecha de entrada en vigor del T-MEC, al tiempo que, en un contexto de elecciones presidenciales en Estados Unidos, persisten diferencias entre este país y algunos de sus principales socios comerciales. El efecto negativo de cualquiera o una combinación de estos acontecimientos en la economía mexicana podría afectar adversamente el negocio de CCK y, como consecuencia, reducir los montos disponibles para pagar las distribuciones bajo los Certificados.

#### (ii) *Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera de CCK.*

Las operaciones de CCK se realizan en México. Considerando que la fuente primordial de ingreso y la base de las operaciones de la Compañía se ubican en México, el negocio de la Compañía podría verse afectado significativamente por las condiciones generales de la economía mexicana, incluyendo sin limitar el crecimiento económico, la inflación, las tasas de interés y los tipos de cambio. Cualquier afectación de la economía mexicana que resulte en una disminución en los niveles de empleo y en una reducción en los niveles de consumo e inversión, podría tener un efecto adverso en la posición financiera, en el desempeño, los resultados de operación y la rentabilidad de la Compañía.

#### (iii) *Tasas de Interés e inflación*

En los últimos años, México ha mantenido niveles en tasas de interés por debajo de dos dígitos; sin embargo, situaciones adversas en la economía local podrían resultar en incrementos sustanciales en las tasas de inflación del mercado local, que pudiera ocasionar, reducciones en el ingreso disponible de los consumidores de la

Compañía y afectar sus ventas y margen de operación, causando un efecto negativo en el rendimiento que genere la Compañía. A la fecha de este Reporte, la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días, ha presentado una fuerte disminución, pasando en los últimos doce meses de 8.50% a 6.74%. Esta disminución en la tasa de interés ha venido acompañada de ligeras variaciones en la tasa anual de inflación que pasó de 3.94% al cierre de 2018 a 3.70% en diciembre de 2019.

*(iv) Seguridad Nacional*

Recientemente, algunas regiones de México donde opera la Compañía han experimentado un período de incremento notable en la actividad criminal como consecuencia principalmente del crimen organizado. Debido a la presencia nacional de CCK, los actos de delincuencia de carácter violento podrían dar lugar a un alto incremento de los gastos de la Compañía en seguros y seguridad, así como afectar el tráfico y el consumo en sus tiendas. De mantenerse o deteriorarse la situación de criminalidad en las regiones donde opera la Compañía podría tener un efecto adverso significativo en las actividades y la situación financiera de CCK.

*(v) Poder adquisitivo*

La Compañía tiene como mercado objetivo el público en general, por consiguiente, se encuentra expuesta a las variaciones positivas o negativas en los niveles de empleo y de salarios que puedan afectar el ingreso de los consumidores y, por ende, el desempeño de ventas. En la medida que se retrase la recuperación de las actividades económicas ante una mayor y más persistente debilidad de los componentes de la demanda agregada a la anticipada y, en particular, en la medida que persista el ambiente de incertidumbre interna que ha ocasionado que se difieran planes de inversión o que los consumidores reduzcan su gasto de manera precautoria, también podríamos tener repercusiones en el desempeño de ventas.

*(vi) Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.*

La Compañía opera en distintas entidades estatales y municipales del país, y por lo tanto está expuesta a cambios políticos como consecuencia de elecciones municipales, estatales y federales. Los funcionarios electos en dichos procesos democráticos pudieran tomar decisiones que afecten el desempeño de la Compañía, incluyendo sin limitar restricciones para apertura de tiendas y para la venta de ciertos productos; así como en materia económica, energética y de seguridad.

*(vii) Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados.*

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados emergentes, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países pueden tener un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, derivado de la correlación entre la economía nacional y la economía de los E.U.A., una desaceleración de la economía de los E.U.A., podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados de CCK pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de la economía de los E.U.A. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en los E.U.A., o en otros países.

(viii) *Régimen Fiscal*

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente, por lo que la Compañía no puede garantizar que el “*Régimen Fiscal*” descrito en el presente Reporte no sufra modificaciones en el futuro que pudiesen afectar el tratamiento fiscal de los intereses generados por los Certificados Bursátiles. En dicho caso, podrían ser aplicables tasas de retención respecto de los pagos a ser efectuados a los Tenedores que fueran mayores a las señaladas en el Reporte y los Suplementos correspondientes y, por lo tanto, las ganancias esperadas por los inversionistas bajo los Certificados Bursátiles podrían verse reducidas en virtud de un incremento en las tasas de retención aplicables a dichos valores.

Los inversionistas, previo a la inversión en estos Certificados Bursátiles, deberán considerar que el régimen fiscal relativo al gravamen o exención aplicable a los ingresos derivados de las distribuciones o compraventa de estos Certificados Bursátiles no ha sido verificado o validado por la autoridad fiscal competente.

(i) *Pandemias*

Recientemente el brote un nuevo virus (COVID-19) ha afectado la situación de salud y la situación económica a nivel mundial. Derivado del brote, varios países, entre ellos México, han implementado medidas extraordinarias que restringen la movilidad de la población y la venta de ciertos productos por tiempo indefinido. Dichas medidas pudieran tener un impacto en los resultados financieros y/u operativos de CCK. Asimismo, esta situación pudiera resultar en un incumplimiento a las obligaciones derivadas de financiamientos, contratos, autorizaciones y aperturas de tiendas de la Compañía.

Las principales premisas que la Compañía ha considerado al mes de abril 2020 para elaborar sus proyecciones, contemplando que desarrolla actividades económicas denominadas como esenciales (situación por la cual no va a detener su operación) son:

- Afectación a nivel tienda. Se han cerrado temporalmente 11 tiendas ubicadas principalmente cerca de oficinas corporativas que suspendieron su actividad, en 16 tiendas se despacha exclusivamente por ventanilla y 101 tiendas cuentan con restricción de horario para la venta de mercancías en general.
- Municipios o localidades con restricciones para la venta de alcohol. Se cuenta con 347 tiendas ubicadas en sitios en donde existe una limitante para la venta de bebidas alcohólicas en cuestión del horario o por la implementación de la Ley Seca.
- Suspensión de actividades por parte de proveedores estratégicos.
- Medidas implementadas por el Gobierno de la Ciudad de México para controlar la emergencia sanitaria.
- Cumplimiento del presupuesto de ventas a partir del mes de marzo 2020.
- Avance del plan emergente de ahorros.

En el mes de abril 2020 el rubro de ventas muestra una afectación del 13%, mayo del 13% y se estima que en el mes de junio será del 7%, por esta situación la Entidad trabaja constantemente en un plan

emergente que consiste en:

- Abasto. Realizar compras de protección a proveedores estratégicos (alta rotación) para garantizar el suministro de productos de la canasta básica, farmacia y cerveza.
- Ventas. Se está utilizando la plataforma de Uber Eats para reparto y se trabaja en integrar otras opciones por ejemplo Rappi. Se utiliza la aplicación de Whatsapp para la entrega a domicilio.
- Continuidad de la operación. Los servicios periféricos de la tienda no han tenido afectación alguna, los proveedores continúan operando, ya que, al igual que la entidad pertenecen al sector de actividades esenciales decretadas por el Consejo General de Salud. No se estima que la Compañía sufra una pérdida de activos que pueda considerarse como relevante y que deba incluirse de forma puntual en las presentes notas.
- Finanzas. Considerando la proyección de las ventas en el periodo de pandemia, se han desarrollado distintos escenarios que pueden ocurrir y se han definido estrategias principalmente orientadas al ahorro de costos y gastos operativos.
- Apalancamiento. Como se puede observar en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Entidad presenta un capital de trabajo negativo de \$936.9 \$760.6 y \$268.0 millones de pesos. Las medidas que la Administración está tomando para revertir ésta situación son: i) se está llevando a cabo renegociaciones con proveedores y con propietarios de locales comerciales que actualmente se están arrendando, y renegociaciones con arrendadores de equipos para tiendas, en donde se espera obtener flujo aproximado de \$125 millones de pesos por lo que con las condiciones pactadas, se estima poder cubrir éstas obligaciones dentro del corto plazo; ii) se han llevado a cabo acciones para acelerar el proceso de recuperación de sus cuentas por cobrar, principalmente impuestos a favor, en donde se espera obtener un flujo aproximado de \$180 millones de pesos; iii) actualmente, la Entidad cuenta con línea de crédito no dispuesta por \$1,717.5 millones de pesos. La Entidad considera que con éstas acciones podrá hacer frente a ésta situación.

*(i) Tipo de Cambio y ventas minoristas*

Una devaluación significativa del Peso podría tener una influencia negativa sobre las tasas de inflación en el país y también podría tener un impacto adverso en los niveles de consumo en varias categorías de productos de alto valor como muebles para el hogar, mejoras del hogar, electrónica de consumo y electrodomésticos para el consumidor. Por un lado, es probable que la confianza del consumidor disminuya si se produce tal situación, lo que resulta en que los hogares sean más cautelosos cuando se trata de compras no esenciales; por otro lado, el precio de los artículos importados probablemente crecería, haciendo más difícil acceder a ellos para un alto número de familias.

**(b) Factores de Riesgo Relacionados con la Compañía y su Negocio**

*(i) Acceso a canales de distribución*

El formato de distribución de la empresa se estructura con un 30% de los productos distribuidos a través de los cuatro CEDIS, mientras que el 70% de los productos se distribuyen de manera directa de proveedores a tienda. La decisión de entrega está basada en la naturaleza de los productos como lo son precederos, líquidos y de alta rotación. A pesar de que la empresa mitiga el riesgo de distribución a través de terceros o empresas logísticas,

en algunos casos puede llegar a ser insuficiente y por consecuencia tener un impacto en disminución del margen más no en el tráfico e ingresos de la tienda.

*(ii)Regulaciones gubernamentales*

Las regulaciones gubernamentales enfocadas en control de comunicación y comercialización de bebidas alcohólicas y cigarros pueden tener un impacto negativo en los ingresos de la empresa en la medida en que limiten o nieguen la venta de estos dos productos. En la medida que ciertos estados y municipios restrinjan directa o indirectamente la venta de dichos productos, los resultados de la Compañía se podrían ver afectados.

*(iii) Nuevos canales similares de venta*

En el país existen nuevas cadenas de tiendas que están probando formatos similares a tiendas de conveniencia, como lo son las farmacias de autoservicio y supermercados exprés. El aumento de formatos de tienda sustitutos puede impactar negativamente en la preferencia de los consumidores y reducir los ingresos del Emisor.

*(iv)Competencia*

El segmento de tiendas de conveniencia es muy competido. Los competidores de la Compañía compiten por obtener los mismos locales y atender a su misma clientela. Se prevé que en los próximos años el crecimiento de la industria continúe siendo fuerte, por lo que en ciudades grandes el riesgo de saturación de mercado pudiera incrementarse, afectando el ritmo de aperturas de nuevas tiendas de la Compañía y por consiguiente generando menores ingresos a los esperados.

*(v)La curva de maduración de tiendas*

CCK cuenta con procedimientos puntuales para identificar la apertura de nuevas tiendas. Sin embargo, una vez que se abre una nueva tienda, la curva de maduración debe ser rápida, ya que es un sector marcado por un consumidor dinámico y cambiante. Puede presentarse el caso que algunas tiendas nuevas no sigan la curva de maduración ágilmente y se tome la decisión de cerrarla, teniendo como consecuencia ingresos que pudieran ser menores a los esperados.

*(vi)Ubicación de tiendas*

CCK cuenta con una estrategia definida para seleccionar la ubicación y el tipo de tienda de sus nuevas aperturas. Sin embargo, existe el riesgo de abrir tiendas que no cumplan todos los requerimientos de la empresa y por consiguiente comprometan el ticket promedio de dichas ubicaciones. Del mismo modo, puede darse el caso que el entorno de la tienda se transforme, provocando una mala ubicación para el tipo de tienda y reducción de su ticket promedio.

*(vii)Conversión de formato de tiendas*

Dentro de las obligaciones que al amparo del Contrato de Licencia la Compañía tiene hacia Circle K USA, se encuentra la obligación de convertir todas las tiendas adquiridas a Grupo Modelo y que operan u

originalmente operaban bajo el formato de “Extra” a formato “Circle K”. Al cierre de 2019 se renegociaron las nuevas condiciones y plazos para la expansión y conversión de tiendas.

*(viii) Estrategia de crecimiento*

La Compañía estima que un elemento importante de su crecimiento futuro provendrá de la apertura de nuevas tiendas. La implementación exitosa de su programa de expansión implicará gastos considerables antes de generar ingresos significativos relacionados y depende de una serie de factores, incluyendo la habilidad de la Compañía para encontrar y asegurar las mejores ubicaciones, la contratación y capacitación de comisionistas calificados, el nivel de competencia existente y futuras áreas donde las nuevas tiendas se ubicarán, la disponibilidad de capital adicional, la capacidad de la Compañía para implementar y ejecutar los nuevos programas de comida rápida, bebidas calientes y frías con éxito. Además, la Compañía no puede asegurar que nuestras tiendas futuras generarán ingresos y flujos de efectivo comparables con los generados por sus tiendas existentes.

*(ix) No ser capaces de prever o reaccionar a los cambios en la demanda del consumidor o en la estrategia de precio de los competidores, la Compañía puede perder clientes y sus ventas podrían disminuir.*

El éxito de la Compañía depende en parte de su capacidad de anticipar y responder de manera oportuna a la demanda y preferencias cambiantes de los consumidores respecto de nuevos productos y servicios. Los productos y servicios de la Compañía deben atraer una amplia gama de consumidores cuyas preferencias no se pueden predecir con certeza y están sujetas a cambio. Es posible que la Compañía sobre-almacene productos impopulares y se vea obligado a aplicar descuentos de inventario significativos, lo cual podría tener un impacto negativo en su rentabilidad. Por lo contrario, la escasez de productos que resulten populares podría reducir los ingresos netos del Emisor.

*(x) Las actividades de la Compañía están sujetas a factores estacionales que podrían ocasionar volatilidad en sus resultados de operación de un trimestre a otro.*

Las operaciones de la Compañía se caracterizan por estar sujetas a fluctuaciones estacionales en los niveles de demanda, de acuerdo con los hábitos de consumo de las diversas zonas geográficas en las que opera CCK. Se tienen mayores ventas en los periodos vacacionales de Semana Santa, en el verano y en el periodo de fiestas decembrinas. Además de dificultar la comparabilidad entre trimestres, esta estacionalidad puede también afectar los resultados de la Compañía cuando se compara con el mismo ejercicio del año anterior, puesto que los días no laborales y los periodos vacacionales de Semana Santa y de invierno pueden darse en trimestres distintos entre un año y otro.

*(xi) La terminación de los derechos de marca Circle K*

Los derechos de uso de la marca Circle K se derivan del contrato celebrado con el propietario de la marca en cuestión, los cuales están sujetos a distintos términos en materia de plazo, renovación, rescisión y otras cuestiones como la imagen de la tienda y el estándar de servicio. Si se terminaran anticipadamente dichos

derechos, los resultados de la Compañía podrían verse afectados por una percepción distinta de sus clientes y por los gastos asociados con adoptar una nueva marca.

*(xii) La incapacidad para mantener buenas relaciones con los sindicatos a los que pertenecen los trabajadores de la Compañía podría tener un efecto adverso en su situación financiera.*

Si la Compañía se ve involucrado en conflictos laborales que provoquen paros, huelgas u otros trastornos, las actividades de las tiendas y distribución de productos se pudiera ver afectada, provocando una disminución en las ventas e ingresos del Emisor.

*(xiii) Proveedores*

La Compañía cuenta con una relación comercial preferente con Grupo Modelo que le genera diversos beneficios en ventas e ingresos comerciales. En caso de que dicha relación comercial preferente sea terminada por cualquier razón, los ingresos de la Compañía se pudieran ver afectados. Adicionalmente, la Compañía pudiera estar expuesto a una reducción en sus márgenes en caso de que sus proveedores más importantes incrementen el precio al que le venden su producto, o se reduce el margen a través del precio final al consumidor.

*(xiv) Que los sistemas de cómputo de la Compañía sufran ataques cibernéticos u otras violaciones a la seguridad de sus redes o tecnologías de información*

Aunque los sistemas de cómputo de la Compañía cuentan con medidas de seguridad para evitar ataques cibernéticos, una falla de o ataque a sus sistemas de tecnología de la información o a los de sus contratistas, podría afectar su negocio causando interrupciones significativas en los servicios u otras dificultades operativas, así como incrementos en sus costos o causar pérdidas. A pesar de que la Compañía continuamente lleva a cabo acciones para mejorar sus sistemas de tecnología de la información, sus sistemas siguen siendo vulnerables a fallas o accesos no autorizados, lo cual podría tener como resultado una afectación material adversa en sus operaciones, situación financiera, y liquidez.

*(xv) Los créditos contratados por la Compañía contienen diversas obligaciones de hacer y no hacer.*

La Compañía ha celebrado contratos de financiamiento. Dichos contratos le imponen ciertas obligaciones durante su vigencia y debe cumplir con ciertas obligaciones de hacer y no hacer, incluyendo obligaciones de mantener ciertos límites de endeudamiento, crear gravámenes sobre sus activos, vender activos significativos, fusionarse en ciertas circunstancias, y otras obligaciones.

La Compañía no puede asegurar que tendrá la capacidad de cumplir con dichas obligaciones en el futuro o que dichas obligaciones no limitarán su capacidad para financiar sus operaciones o requerimientos de capital futuros. La falta de capacidad de la Compañía para cumplir con dichas obligaciones de hacer o no hacer podría resultar en un incumplimiento en los términos del contrato correspondiente y tener un efecto adverso en su situación financiera.

*(xvi) La Compañía podría no generar suficiente efectivo para satisfacer su deuda*

La capacidad de la Compañía para generar efectivo suficiente para pagar su deuda presente y futura dependerá de su desempeño operativo, el cual podría verse afectado por las condiciones económicas prevaletientes y por factores financieros, de negocios y de otra naturaleza, muchos de los cuales se encuentran fuera de su control. Si la Compañía no es capaz de pagar su deuda, se vería obligado a adoptar una estrategia alternativa que podría incluir la venta de activos, la reestructura o refinanciamiento de su deuda o la necesidad de obtener capital. Dichas acciones podrían no realizarse en términos favorables, o no realizarse del todo y tener un efecto adverso en la situación financiera del Emisor.

*(xvii) Que se cause una contingencia o pasivo laboral debido al esquema de comisionistas del Emisor*

La Compañía opera sus tiendas bajo un esquema de comisión mercantil, es decir, los comisionistas contratados por la Compañía son los encargados de la operación de sus tiendas bajo el soporte de CCK. En caso de que derivado de algún cambio en la legislación se determine que existe una relación laboral entre CCK y sus comisionistas o que un juez determine lo anterior, esto podría ocasionar una contingencia o pasivo laboral para la Compañía y tener un efecto adverso en su situación financiera.

**(c) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles.**

Los Tenedores de los Certificados no tendrán prelación alguna en caso de quiebra de la Compañía. En las Emisiones al amparo del Programa que se realicen de forma quirografaria y/o sin garantía específica alguna, en caso de la declaración de insolvencia de la Compañía en términos de la Ley de Concursos Mercantiles, los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes de CCK. Ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes de CCK, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados, en su caso. Asimismo, en caso de declaración de quiebra de CCK, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores relativos a Emisiones quirografarias y/o sin garantía específica alguna al amparo del Programa), hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

*(i) Los Certificados Bursátiles no son opción para todo tipo de inversionistas*

Los Certificados Bursátiles son valores complejos. Cualquier decisión de invertir en los mismos requiere un análisis cuidadoso de los Certificados Bursátiles por parte de los posibles inversionistas.

*(ii) Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado.*

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera de CCK. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrán no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

(iii) *Riesgo de Reinversión*

En caso de que las Emisiones al amparo del Programa consideren dentro de sus características el posible pago total o parcial anticipado de los Certificados Bursátiles, existe el riesgo para los Tenedores de los Certificados Bursátiles de no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazos). Por lo tanto, al momento que los Tenedores de los Certificados Bursátiles reciban recursos líquidos a cambio de los Certificados Bursátiles, las inversiones que puedan realizar con dichos recursos líquidos, podrían no tener los rendimientos que producían los Certificados Bursátiles.

(iv) *La calificación de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión*

Las calificaciones crediticias otorgadas a los Certificados Bursátiles al amparo del Programa podrían estar sujetas a revisión a la baja, por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas puedan tener incidencia sobre el riesgo de falta de pago de los mismos. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se enunciarán en los Suplementos informativos correspondientes así como en los documentos relacionados, tales como Avisos, entre otros.

(v) *Riesgo de que las emisiones de Certificados Bursátiles no pudieran causar intereses moratorios*

Si la Compañía decidiera en alguna de sus Emisiones de Certificados Bursátiles no incluir un apartado de intereses moratorios en caso de incumplimiento en el pago del principal, esto podría significar una desventaja para los inversionistas que decidan adquirir este tipo de valores, por lo cual se les sugiere a éstos la lectura de todos los documentos relativos a cualquiera de las Emisiones de Certificados Bursátiles que lleve a cabo la Compañía al amparo del Prospecto.

(vi) *Volatilidad en la Tasa de Interés*

Los Certificados Bursátiles devengarán intereses a la tasa de interés que se especifique en el Título y/o en el Suplemento y/o Aviso correspondiente a cada Emisión. En virtud de lo anterior, los Tenedores de Certificados Bursátiles tendrán el riesgo de que movimientos en los niveles de las tasas de interés en el mercado provoquen que los Certificados Bursátiles les generen rendimientos menores a los que se encuentren disponibles en el mercado en determinado momento.

(vii) *Emisiones con amortización única al vencimiento de los Certificados Bursátiles*

Es posible que algunas Emisiones al amparo del Programa prevean la amortización única de principal al vencimiento de los Certificados Bursátiles por lo cual los posibles Tenedores de Certificados Bursátiles deberán considerar que podría representar un riesgo mayor para ellos en comparación con los Certificados Bursátiles que cuenten con vencimientos parciales, ya que se requeriría mayor cantidad de recursos, en un momento determinado, para llevar a cabo su pago.

(viii) *Obligaciones de hacer y no hacer impuestas a una Emisión en particular*

Es posible que algunas Emisiones al amparo del Programa prevean diversas obligaciones de hacer y no hacer a las que se obliga el Emisor, como son: mantener un cierto nivel de apalancamiento, vencimientos cruzados por incumplimiento en otros créditos, mantener un monto mínimo de cartera libre de garantía, entre otros. Dichas obligaciones de hacer y no hacer, que en su caso se acuerde aplicar a una Emisión en particular, se darían a conocer en el Suplemento o Título correspondiente a dicha Emisión en particular. En este sentido, la actualización de una de estas causas, podría dar lugar la amortización anticipada de dicha Emisión, y, en este caso, éste podría no tener la liquidez suficiente para hacer frente a dicha amortización anticipada en el momento en el que se le requiriera del pago respectivo.

*(ix) Información sobre Proyecciones y Riesgos Asociados*

La información que no tiene el carácter de información histórica que se incluye en este Reporte, refleja las perspectivas de la Compañía en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “planea”, “busca” y otras expresiones similares, indican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el Tenedor potencial deberá tomar en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte y, en su caso, en el Suplemento respectivo. Dichos factores de riesgo, proyecciones y estimaciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

El presente Reporte incluye ciertas declaraciones sobre el futuro. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del Reporte y se refieren a la intención, la opinión o las expectativas actuales con respecto a los planes futuros y a las tendencias económicas y de mercado que afecten la situación financiera y los resultados de las operaciones del Emisor. Estas declaraciones no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en tales declaraciones por distintos factores. La información contenida en este Reporte, incluyendo, entre otras, las secciones “Factores de Riesgo” y “Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera”, identifican algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. Se advierte a los posibles Tenedores que tomen estas declaraciones de expectativas con las reservas del caso, ya que sólo se fundamentan en lo ocurrido hasta la fecha del presente Reporte. La Compañía no está obligado a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Reporte, excepto por los Eventos Relevantes y la información periódica, que está obligado a divulgar al mercado conforme a las disposiciones legales aplicables.

---

**Otros Valores:**

---

Con fecha 15 de marzo de 2018 la CNBV, mediante oficio No. 153/11452/2018 autorizó la puesta en marcha y la debida inscripción preventiva de un programa de Certificados Bursátiles de largo plazo con carácter revolvente hasta por la cantidad de \$3,000,000,000.00 (tres mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS o Dólares, así como realizar la primera emisión y colocación de Certificados Bursátiles al amparo del Programa con clave de pizarra CIRCLEK.

En el último año, la Compañía ha entregado en forma oportuna y completa los reportes que la legislación mexicana le requiere periódicamente a los emisores de certificados bursátiles y ha avisado de los eventos relevantes correspondientes.

De conformidad con la legislación vigente, la Compañía reporta de forma anual sus Estados Financieros Consolidados Dictaminados de la Compañía aprobados mediante asamblea general ordinaria de accionistas, así como el reporte anual a que se refiere la Circular Única de Emisoras. La Compañía ha dado puntual cumplimiento a restos requerimientos desde el listado de los Certificados Bursátiles y ha continuado cumpliendo con dichos requerimientos.

De igual forma, la Compañía reporta de forma trimestral los estados financieros, información económica, contable y administrativa de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras y la legislación aplicable. A esta fecha, la Compañía ha dado puntual cumplimiento a este requerimiento desde su listado. Además la Compañía ha reportado de forma periódica sus eventos relevantes en la forma y términos establecidos por la legislación vigente y continuará reportando los mismos de tiempo en tiempo

---

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

---

A la fecha del presente Reporte no ha habido cambios significativos en los derechos de los tenedores de los certificados.

---

### **Destino de los fondos, en su caso:**

---

CIRCLEK El destino de los recursos de Emisión CIRCLEK: 96.79% para prepagar la cantidad de \$1,204,157,816.45 Pesos correspondiente al monto total adeudado bajo cierto contrato de Crédito Sindicado de fecha 17 de noviembre de 2017.

---

### **Documentos de carácter público:**

---

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido y que sean presentados a la CNBV y a la BMV como parte de la solicitud de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y de su listado ante la BMV. Esta información se encuentra disponible al público en el Centro de Información de la BMV que se encuentra en el Centro Bursátil ubicado en Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc, 06500, Ciudad de México, México. Adicionalmente, dichos documentos podrán ser consultados en los portales de Internet de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de la CNBV [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv) y de la Compañía [www.circlek.com.mx](http://www.circlek.com.mx)

Las páginas de Internet que aquí se mencionan no forman parte de este Reporte, y por esta razón no han sido revisadas por la CNBV.

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por parte de cualquier inversionista que participe en cualquier Emisión mediante escrito dirigido (i) a CCK, a la atención de José Eutimio Rocha Limón, teléfono (55) 5261 9800 ext. 10003, correo electrónico [jerocha@cck.com.mx](mailto:jerocha@cck.com.mx), con domicilio en Antonio Dovalí Jaime No. 70, torre D, Piso 14, Colonia Zedec Santa Fe, y (ii) al Representante Común, a la atención de Patricia Flores Milchorena , teléfono (55) 50633912, correo electrónico [pflores@cibanco.com](mailto:pflores@cibanco.com), con domicilio en Cordillera de los Andes 265, Piso 2, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, Ciudad de México.

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

La denominación social de la Compañía es Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V., y fue constituida mediante escritura pública número 109,310, de fecha 6 de junio de 2005, otorgada ante la fe del Licenciado J. Claudio Ibarrola Muro, titular de la Notaría Pública número 9 del Municipio de Tlalnepantla, Estado de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio del Estado de México, Distrito Judicial de Naucalpan y Huixquilucan el 25 de Julio de 2005, bajo el folio mercantil número 16,001\*7. La duración de la Compañía es de 99 años contados a partir de la fecha de su constitución.

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en la calle de Antonio Dovalí Jaime No. 70, torre D, Piso 14, Colonia Zedec Santa Fe, teléfono +52 ((55) 5261-9800. La página de internet de la Compañía es [www.circlek.com.mx](http://www.circlek.com.mx). La información contenida en la página de internet de la Compañía o en cualquier otro medio distinto a este Reporte no forma parte del mismo.

El siguiente cronograma detalla la historia de CCK:

**1990:** Impulsora K, compañía del Grupo Protexa, se convierte en la franquicia de Circle K en México bajo la marca **Círculo K**.

**2000:** Inicio de operaciones Comextra, S.A. de C.V subsidiaria de Grupo Modelo.

- **Creación de la marca "Extra".** Expansión de tiendas a través de M&A, formó alianza con Primher para llegar a 14 tiendas.



**2005:** Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. establece contrato de franquicia **Maestra** con Circle K Corporation, el principal objetivo es desarrollar la marca en México.



**2014:** Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. adquiere Tiendas Extra, S.A de C.V. para llegar a un número de 1,096 tiendas

- Nuevo equipo directivo
- Estandarización de procesos, políticas y operaciones.
- Estrategia alineada en brindar la mejor experiencia de compra tienda.
- Se establece una **nueva cultura corporativa.**



**2015:** Circle K USA y CCK México celebran acuerdo de **conversión** de 700 tiendas Extra a la marca Circle K.

**2018:** Circle K es una de las cadenas de conveniencia más importantes de México, con una presencia de **1,192 tiendas**.

- Primera emisión de Certificados Bursátiles Circle K por \$1,282 MDP.



- Comienza una nueva estrategia de negocio junto a grupos gasolineros



2018

2019

**2019:**

**Con una presencia de 1,219 tiendas**

- Fortalecimos nuestra línea de **Comisariato**
- Firmamos la primer alianza para **entrega a domicilio**
- Consolidamos nuestros productos **de marca propia**

**El negocio de combustibles** se posicionó en el mercado teniendo presencia en 15 municipios de Chihuahua.

En 1990 Impulsora Círculo CCK, S.A. de C.V., ahora subsidiaria del Emisor, se convierte en la franquiciataria de Circle K en México bajo la marca Círculo K. Para 2005, en un esfuerzo de diversificación de las inversiones familiares, se constituye Comercializadora Círculo CCK, S.A de C.V., con la intención de ejecutar dos operaciones simultáneas: **(i)** La firma de un contrato de franquicia maestra para el territorio nacional con Circle K Corporation, a través de su subsidiaria Circle K USA, y **(ii)** la adquisición de los activos existentes en México. En ese momento los activos consistían en 14 (catorce) tiendas corporativas y algunas franquicias en el Noroeste del país. Posteriormente, en 2006, se iniciaron operaciones bajo la propiedad de CCK y en ese

mismo año se remodeló y relanzó al público la primera tienda de la nueva era de Círculo K (al día de hoy Circle K) en la Ciudad de México, concretamente en la calle de Concepción Beistegui en la Colonia del Valle. A través de diversas inversiones entre el 2006 y 2014, CCK experimentó un periodo de crecimiento acelerado junto con desarrollo e innovación, llegando a 235 (doscientos treinta y cinco) sucursales propias en el centro del país.

Circle K USA forma parte del conjunto de marcas de Alimentation Couche-Tard, empresa canadiense que es la tercera cadena de conveniencia más grande del mundo y con mayor presencia internacional en 24 países. Datos de *CSP magazine* 2017 posiciona a Alimentation Couche-Tard en la segunda cadena de conveniencia con más tiendas en Estados Unidos.

En julio de 2014, CCK celebró un contrato de adquisición de acciones con Grupo Modelo para la compra de Comercio y Distribución Modelo, S. de R.L. de C.V., entidad dedicada a la operación, adquisición, y arrendamiento de tiendas de conveniencia bajo la marca comercial “*Tiendas Extra*”. De esta forma, CCK adquirió 872 (ochocientos setenta y dos) sucursales, con ello alcanzó 1,096 (mil noventa y seis) locaciones a nivel nacional, así como suscribió un acuerdo de distribución competitivo con *Cervecería Modelo*. Derivado de dicha compra, se llevó a cabo un plan de integración de las empresas conforme al cual se formó un nuevo equipo directivo, se alineó la estrategia para brindar un mejor servicio y se estandarizaron los procesos, políticas y operaciones, por lo que a partir del 2016 se cuenta con una compañía integrada en permanente proceso de crecimiento y optimización, además de que se redefinió la visión, misión y valores de la sociedad con un enfoque a la mejora continua y al consumidor.

En 2015, la Compañía firmó un acuerdo con Circle K USA para convertir 700 (setecientas) tiendas de la marca “*Extra*” a la marca “*Circle K*” entre 2015 y 2018. En 2016, se convirtieron 175 (ciento setenta y cinco) tiendas en su totalidad, durante el 2017 se convirtieron 185 (ciento ochenta y cinco) tiendas, durante el 2018 se convirtieron 37 (treinta y siete) tiendas y durante el 2019 se convirtieron 31 (treinta y uno) tiendas. Adicionalmente, los planes de expansión de la Compañía pretenden fortalecer la presencia en el país mediante la apertura de tiendas que ofrezcan una rentabilidad atractiva y brinden la mejor experiencia al consumidor.

A continuación, se proporciona detalle de la evolución de tiendas nuevas y conversiones desde 2014 cuando se realizó la compra de Tiendas Extra:

Tiendas	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 19
Circle K	245	427	662	738	808
Extra	858	702	495	454	411
<b>Tiendas Totales CCK</b>	<b>1,103</b>	<b>1,129</b>	<b>1,157</b>	<b>1,192</b>	<b>1,219</b>

Fuente: Información de la Compañía .

Nota: Al cierre de 2019 había 12 (doce) tiendas cerradas temporalmente.

Circle K es una de las cadenas de conveniencia más importantes de México. La nueva estrategia de mercadotecnia se centra en dar a conocer al consumidor que la Compañía está evolucionando a través de innovación en oferta diferenciada en comida rápida, bebidas calientes, cerveza y bebidas frías. En adición a estas acciones, la compañía busca fidelizar a sus clientes mediante la aplicación “Circle K Mx” en donde se conocen los hábitos de compra y se presentan ofertas diferenciadas. Asimismo, la Compañía busca reforzar el reconocimiento de marca para promover una mejor pronunciación mediante un nuevo estándar publicitario. Adicionalmente se tiene patrocinio con equipos de fútbol de primera división, liga de ascenso y liga mexicana de beisbol profesional.

Las principales inversiones que la Compañía ha realizado están enfocadas a la expansión y conversión de nuevos puntos Circle K, según se indica en la siguiente tabla:

Tiendas	Dic 15	Dic 16	Dic 17	Dic 18	Dic 19	Acumulado
Nuevas	26	40	38	41	36	181
Conversión	0	175	185	37	31	428
<b>Inversión (MXN '000)</b>						
Expansión /Conversión	131,866	658,791	491,588	428,467	221,167	\$1,931,879
Equipo de Cómputo	16,666	13,757	23,246	25,578	8,493	\$ 87,740
Equipo de Transporte	9,848	11,953	4,419	2,206	-	\$ 28,426

Fuente: Información de la Compañía

## Descripción del negocio:

Comercializadora Círculo CCK, S.A de C.V. firmó el Contrato de Licencia con Circle K USA. con el objetivo de desarrollar la marca de tiendas de conveniencia en México. Para mayor detalle sobre dicho contrato, revisar la sección: Descripción del Negocio, (c) “*Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos*”.

La misión de CCK es satisfacer las necesidades inmediatas del consumidor dinámico, esto mediante una amplia gama de productos que se ofrecen en sus tiendas de conveniencia, las cuales buscan cubrir el deseo o impulso que tiene el consumidor en dicho momento, entendiendo que el consumidor es cambiante e impulsivo al momento de satisfacer su requerimiento emocional o físico.

La visión de la Compañía es obtener la preferencia del consumidor en las zonas de influencia en las que participa. Para lograr su objetivo, la Compañía busca una correcta ambientación de la tienda y ofrece variedad de productos y servicios además de una atención personalizada al cliente, con la finalidad de brindar la mejor experiencia de compra.

En línea con su estrategia, las tiendas de la Compañía cuentan con un amplio surtido de productos y servicios, entre los cuales destacan cerveza, cigarros, bebidas frías y calientes, comida rápida, abarrotes, farmacia, pago de servicios, entre otros. Aunado a la amplitud de horarios y la variedad de productos, los precios de la Compañía suelen ser ligeramente superiores a los de los supermercados. Generalmente, las tiendas de la Compañía se ubican en el centro de las ciudades, aunque también se encuentran en lugares de alto tráfico, en especial en centros comerciales y estaciones de gasolina. El surtido de productos de las tiendas está diseñado principalmente para ser consumidos inmediatamente, dado que ésta es la necesidad que tienen los consumidores que compran en este canal. De acuerdo con información de la compañía, son productos de desembolso bajo por lo que las transacciones generan un valor promedio de \$45 (cuarenta y cinco Pesos 00/100 M.N.). La adición de nuevos servicios complementarios distintos a la venta de alimentos y bebidas, tales como pago de servicios, recargas telefónicas y corresponsalías bancarias ayudan a las personas ahorrándoles tiempo con una transacción rápida y eficiente, a cambio de un pequeño porcentaje adicional, pero que es mucho más barato que pagar transporte o perder tiempo en filas para hacer estas transacciones.

---

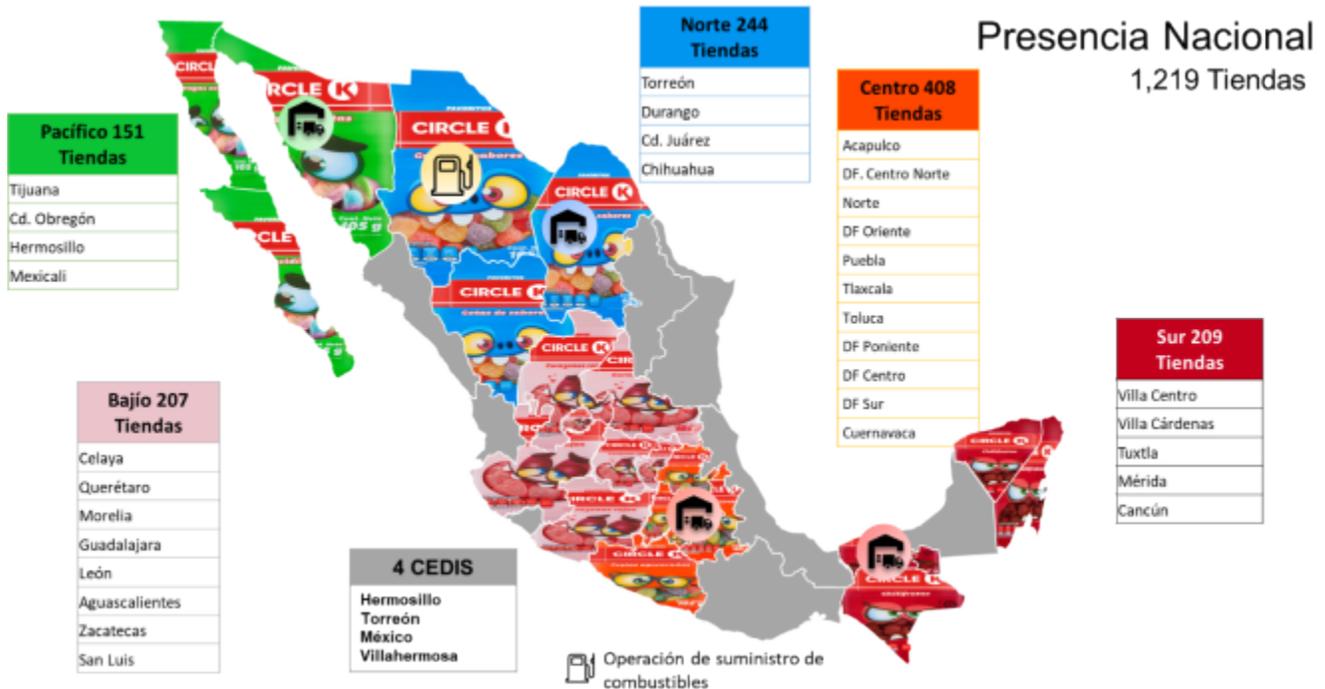
### **Actividad Principal:**

---

Hoy, CCK es una de las cadenas de conveniencia más importantes de México, con una presencia nacional de 1,219 (mil doscientas diecinueve) tiendas, y el binomio de Tiendas Extra y Circle K cuenta con más de 30 (treinta) años de experiencia en el mercado mexicano. La Compañía se distingue por contar con una oferta amplia de comida rápida, bebidas calientes y frías a través de programas innovadores para complacer a sus consumidores que van desde niños hasta adultos mayores. CCK busca complacer la necesidad que tienen las personas de satisfacer sus necesidades de alimentación, surtido, conectividad y ahorro de tiempo de una manera conveniente y rápida. Generalmente, las tiendas de conveniencia de la Compañía cuentan con menos de 200m<sup>2</sup>, tienen un horario y periodo de apertura de 24hrs al día, los 365 (trescientos sesenta y cinco) días del año, excepto por las tiendas ubicadas en las entidades federativas en las que su legislación no lo permite.

Durante 2019, CCK inició una nueva división de negocios dedicada a la comercialización de combustibles (Gasolina y Diésel). El modelo denominado CONVEGAS integra el suministro de combustible marca Pemex, CK, y/o Bandera Blanca, asimismo, ofrece abanderar la estación de servicio con la marca Circle K y la opción de apertura de tienda de conveniencia Circle K. Actualmente, la Entidad ofrece suministro de combustible a 16 grupos gasolineros en 38 estaciones de servicio, ubicadas en el norte del país. Las estaciones de servicio con bandera Circle K son 19 y el resto son franquicia PEMEX.

En la división de negocio de tiendas de conveniencia, al cierre de diciembre, CCK cuenta con 1,219 (mil doscientas diecinueve) tiendas a nivel nacional y cuatro CEDIS en puntos estratégicos (Ciudad de México, Villahermosa, Torreón y Hermosillo), como se muestra a continuación:



Fuente: Información de la Compañía

**Marcas y Productos**

La Empresa cuenta con productos de marcas licenciadas como diferenciación en el mercado, mismas que se detallan a continuación. Para mayor información sobre las marcas de la Compañía ver la Sección Descripción del Negocio “Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos” del presente Reporte:

	<p>Marca de café, cuyo diferenciador principal es que está hecha con <i>Café Punta del Cielo</i>, lo que garantiza la calidad del producto y da un basamento de tradición y buen gusto a los consumidores</p>
	<p>Es una bebida fría granizada enfocada en el target infantil. Cuenta con una interesante variedad de sabores y además, se puede acompañar con chispas de sabor y sirope, lo que hace de su consumo una experiencia “súper divertida”</p>

	<p>Línea de productos refrigerados listos para llevar. Esta línea incluye sándwiches, ensaladas, chapatas, cuernitos y postres, pensados exclusivamente en darle a los consumidores una experiencia de consumo basada en la calidad y el uso de ingredientes de alto estándar</p>
	<p>Forma parte de la marca <i>Polar Pop</i> y es la línea de aguas tradicionales mexicanas del Emisor: horchata, tamarindo y jamaica. También, dependiendo de la temporada, se lanzan sabores de temporada tales como pepino-limón-hierbabuena o , mango-maracuyá</p>
	<p><i>Polar Pop</i> es una tecnología innovadora que garantiza tener tu refresco o agua fresca de tu preferencia más fría por más tiempo. La combinación de los surtidores de líquidos en tienda más el vaso especial, garantizan una experiencia diferenciadora, porque además de conservar excelentemente la temperatura, el vaso de <i>Polar Pop</i> no suda, lo que garantiza un consumo a largo plazo.</p>
	<p><i>Agua Natural 1L "Favoritos Circle K"</i> es la marca de agua embotellada que se seleccionó como el primer producto de marca propia debido a que es el producto más vendido de la categoría. En 2019 la venta creció en 11%, mientras que las unidades vendidas aumentaron en 17%.</p> <p>La presente marca asegura los más altos estándares de calidad ya que es maquilada por el líder de la categoría (<i>Bonafont</i>).</p>
	<p><i>Línea de Gomas "Favoritos Circle K"</i> es una línea de gomitas que ofrece 6 (seis) sabores: durazno, chilifrutas, corazones rojos, frutas azucaradas, gotas de sabores y orugas aciditas. Este producto abarca un segmento infantil-juvenil y propicia el conocimiento de marca para generar lealtad.</p> <p>En 2019, la línea disminuyó su ritmo de venta en 25% respecto al año anterior.</p>

	<p><i>Six pack agua 500ML</i> es la marca de agua embotellada que se ofrece en “<i>six pack</i>” con la finalidad de posicionar la marca en nichos de mercado y momentos diferentes al agua 1lt. Por ejemplo, viaje, reposición, corporativos, etc.</p>
	<p><i>Línea de confitados “Favoritos Circle K”</i> es una línea de pasitas con chocolate, pasitas con chocolate sin azúcar, mangomitas y mango enchilado. Este producto extiende la línea de dulces para buscar mayor penetración.</p> <p>Al cierre del año se han acumulado \$3.1 millones de pesos en ventas y más de 226 mil unidades vendidas.</p>
	<p><i>Línea de Cacahuates “Favoritos Circle K”</i> es una línea de cacahuates que ofrece 5 (cinco) sabores: japonés limón, japonés tostado y crujiente, enchilado, sal y limón y holandés. Este producto abarca un segmento juvenil-adulto y propicia el conocimiento de marca para generar lealtad.</p> <p>En 2019 generó ventas por \$4.4 millones de pesos y 434 mil unidades desplazadas.</p>

Circle K reitera su compromiso con la sociedad por lo que realizó nuevas iniciativas durante el año.

En lo que concierne al medio ambiente, las tiendas ofrecen nuevos productos para reducir el consumo de plásticos de un solo uso. Nuestros clientes ahora cuentan con la opción de un vaso reutilizable para llevar su café a todos lados así como una bolsa reutilizable para transportar sus productos. Adicional, y en cumplimiento de las leyes ambientales mexicanas, Circle K ofrece bolsas compostables en todos sus puntos de venta.



Históricamente los 10 (diez) productos más vendidos en las tiendas de CCK son: cerveza, tabacos, refresco, botanas, agua, dulces, bebidas especializadas, vinos y licores, pan y abarrotes. Estos 10 (diez) productos representan aproximadamente el 85% (ochenta y cinco) de las ventas.

Asimismo, a través de sus tiendas la Compañía ofrece diversos servicios para el pago de facturas (tales como *Telmex*, *IZZI*, *Telcel*, *AT&T* y *CFE*, entre otras), recaudación de pagos de servicios (tales como *Avon*, *Jafra*, *Tesorería del DF* y *Agua de Puebla*, entre otras), recargas de telepeaje (tales como *IAVE*, *TAG* y *Viapass*), activación de tarjetas pre pagadas (tales como *Google*, *Netflix*, *PlayStation* y *iTunes*), Venta de monederos electrónicos (tales como *Vanilla*), venta de recarga de tiempo aire (tales como *Telcel*, *AT&T*, *Movistar*), venta de paquetes de datos, pago de tarjetas de crédito y depósitos a tarjetas de débito de los bancos, Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (“*Banorte*”) y Banco Santander México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“*Santander*”).

### ***Proveedores***

Los principales proveedores con los que cuenta la Compañía son grupos reconocidos a nivel mundial. Los 10 (Diez) principales proveedores son: *Grupo Modelo*, *Coca Cola Femsa*, *Arca Continental*, *British American Tobacco*, *Philip Morris*, *Grupo Bimbo*, *Pepsico*, *Barcel*, *Peñafiel* y *Bonafont*.

Las principales categorías de productos que representan la mayoría de los ingresos totales consolidados de la Compañía son:

Top 3	Categoría	2016 %Part	2017 %Part	2018 %Part	2019 %Part
1	CERVEZA	34.50%	38.00%	41.20%	40.29%
2	TABACOS	16.30%	15.50%	15.00%	13.08%
3	REFRESCO	10.20%	9.70%	9.50%	9.78%

### ***Mercadotecnia***

La estrategia de mercadotecnia de la Compañía está enfocada en atraer nuevos clientes a nuestras tiendas, ya que se cuenta con una base de usuarios de la marca que ha registrado una alta afluencia promedio.

La estrategia de marca de la Compañía se basa en proporcionar al consumidor una experiencia de compra que satisface tres elementos diferenciadores importantes:



- Ambientación de Tienda: Por medio de la conversión de tiendas Extra a Circle K, se buscan ofrecer al consumidor una experiencia de compra en tienda única al tener a su disposición una tienda más agradable visualmente y con estrategias visuales y *layout* diferentes, que les ayudan a tomar mejores decisiones de compra. Además de comunicar momentos de consumo por medio de conceptos semanales.
- Surtido de productos: Adicional a las marcas líderes del mercado, Circle K cuenta con varias marcas que atienden diferentes momentos de consumo, tales como *Premium Coffees*, *Froster*, *Polar Pop*, *Favoritos Circle K* y *Made To Go*, que son productos exclusivos de la cadena y que garantizan una experiencia diferenciadora de compra a sus consumidores.
- Atención al cliente: La Compañía utiliza un tono de comunicación cercano y coloquial, está haciendo esfuerzos importantes para lograr que su personal en las tiendas, más allá de atender a sus clientes, sean unos facilitadores de la compra, acompañando a los consumidores en su proceso de decisión.



En adición a estas acciones la Compañía busca fidelizar a sus clientes y establecer una relación más estrecha mediante programas de lealtad concentrados en la aplicación “**Circle K Mx**” en donde además de estar más cerca del consumidor también, se conocen sus hábitos de compra y se presentan ofertas personalizadas que sean diferentes y relevantes para el cliente.



Asimismo, se cuenta con campañas de reconocimiento de marca para promover una mejor pronunciación y un nuevo estándar publicitario acercando la marca a la gente por medio de las redes sociales y procurando tener una reputación de marca que haga ver a CCK como una empresa sensible a las necesidades del consumidor, con responsabilidad ambiental, social y empresarial.



Finalmente, se tienen patrocinios con equipos de fútbol de primera división, liga de asenso y liga mexicana de beisbol profesional. Todo lo anterior garantiza que los consumidores de conveniencia en México tengan el conocimiento de que existe una cadena que les puede brindar una experiencia de compra diferenciadora.

### ***Ubicación de Nuevas Tiendas***

Para satisfacer los planes de expansión con los que cuenta la empresa, la búsqueda de nuevos locales es primordial, por lo que se identifican tres tipos de tienda:

1. **Habitacional.** Este tipo tiene como función principal atender un área mayoritariamente ocupada por vivienda. Los atributos principales para el éxito de estas tiendas son el número de viviendas y habitantes del área de influencia además del nivel socioeconómico, la accesibilidad, visibilidad y tamaño del local además de los conteos peatonales y vehiculares que se registran en la zona.
2. **Tráfico.** Su función principal es atender el flujo vehicular y en menor medida el peatonal. Las características de este tipo de tiendas son los conteos vehiculares, el acceso vehicular con cajones de estacionamiento y la accesibilidad, visibilidad y reductor de velocidad en la zona.
3. **Generador.** Su función principal es atender a los trabajadores y visitantes de oficinas, hospitales, escuelas, terminales de transporte masivo, zonas comerciales o turísticas, entre otras. Los atributos que se buscan en la zona son el número de empleos y visitantes diarios a los generadores, conteos principalmente peatonales, distancia al generador principal o dentro del generador y los atributos de visibilidad y accesibilidad en la zona.

### ***Temporalidad en el Negocio***

CCK tiene una línea de alta temporalidad que inicia en *semana santa* (marzo-abril), verano y termina en las fiestas decembrinas. Dichas temporadas marcan un incremento en el número de transacciones y en el ticket promedio.



Fuente: Información de la Compañía

### ***Esquema de Negocio***

CCK opera sus tiendas bajo el esquema de comisión mercantil, es decir, el comisionista es el encargado de la operación de la tienda bajo el soporte de CCK y es precisamente CCK quien mantiene. El perfil de comisionista que CCK busca es el siguiente:

#### **Socio-Demográfico**

- *Edad:* 28 a 57 años
- *Género:* Indistinto
- *Estado Civil:* Casado
- *Con quién Vive:* Cónyuge e Hijos, o familiares
- *Número de Dependientes:* Preferente 2
- *Tipo de Domicilio:* Casa Propia

#### **Educativo-Laboral**

- *Nivel Educativo:* Carrera Técnica Mínimo
- *Área de Especialidad:* 2 años en operación de retail.
- *Tipo de Experiencia:* Manejo de cajas, inventarios, layout y efectivo.
- *Tiempo de Experiencia:* 3 años
- *Último Nivel de Puesto Ocupado:* Gerente General, Encargado de turno, Jefe de piso.
- *Esquema de Salario Previo:* Sueldo Fijo más comisiones (preferente)

El soporte de capacitación que se le da al Comisionista es el siguiente:

- Programa de capacitación por 20 (veinte) días (80% práctico y 20% teoría).
- Los bloques de capacitación que se imparte son:
  - Operación en piso de venta (planogramas, limpieza, promociones, productos).
  - Operación de bodega (acomodo, sistema de inventarios PEPS (*Primeras Entradas Primeras Salidas*), cámara fría).
  - Operación en Punto de Venta (manejo de sistema DPV (*Detallista Punto de Venta*) y DAT (*Detallista Administrador de Tienda*)).
  - Programa de comida rápida (preparación, ejecución y control de programas).
  - Administración de personal.
  - Curso de Servicio al cliente.

La capacitación se imparte por un Entrenador certificado en la operación y administración de tienda. Al concluir la capacitación, el Gerente Zonal de Operación certifica al equipo para que tome tienda. La operación en tienda se describe en el siguiente diagrama:



- 365 días del año, las 24 horas
  - La operación de la tienda se divide en 3 turnos:
    - **Matutino**
    - **Vespertino**
    - **Nocturno**
  - La plantilla mínima para operar una tienda es de 5 personas + comisionista **(6 personas total)**
  - Los roles de las 5 personas de plantilla se sugieren de la siguiente manera:
    - **3 Encargados de Turno**
    - **1 Auxiliar de Piso**
    - **1 Cubre descansos**
  - Los salarios semanales promedios para cada puesto son competitivos en el mercado.
  - El comisionista deberá de tener un horario mixto, es decir de las 8am a las 17pm (recordar que este horario no es fijo por lo cual dicha figura deberá rolar turnos para mantener el control de la tienda).
  - La plantilla que opera la tienda puede aumentar de acuerdo al nivel de venta.
- Nota:** el número de personas es enunciativo y dependerá del movimiento de operación de la tienda.

### **Fuente:** Información de la Compañía

El soporte que CCK brinda al Comisionista en tienda es el siguiente:

- El supervisor de distrito visita la tienda por lo menos dos veces a la semana.
- Se realiza el levantamiento de las actividades a través de la Herramienta OPEM del celular, en la cual se lleva el registro, plan de acción y firma del comisionista.
- En las visitas se da el seguimiento a estos puntos:
  - AVT (análisis de venta por turno)
  - DIGITEM (análisis de los depósitos de venta, papeletas de valores)
  - AMC (análisis de movimiento por categoría)
  - Resultado de inventario

### **Elementos alternos de contención de seguridad en tiendas**

Continuamos destinando recursos para mejorar la operación en nuestras tiendas y minimizar los robos. Las medidas de control implementadas el año pasado han tomado vigor durante 2019.

Se cuenta con un Centro de Monitoreo en las siguientes ciudades: Villahermosa, Acapulco, Cd. Juárez Ciudad de México y Mérida. Continuamente, se realiza un barrido tienda por tienda para validar las conexiones de las cámaras y transmisión de imágenes, con la finalidad de contar con el 100% de transmisión para el monitoreo.

Adicionalmente, se cuenta con controles de pánico digitales (URL) instalados en tiendas del Estado de México, Ciudad de México y Puebla. En tiendas consideradas de alto riesgo e impacto delictivo se cuenta con circuito cerrado de televisión (CCTV) conectado directamente con las autoridades correspondientes y al centro de monitoreo de CCK.

El programa de acción disuasiva ¡Alto! ha obtenido resultados positivos como la detención de ladrones y bandas delictivas, además de difundir alertas para la búsqueda e identificación de infractores por robo hormiga y asalto con violencia.

A través del apoyo tecnológico, la empresa dedicada a la prevención de daño patrimonial ha impulsado el fomento a la denuncia de malas prácticas y la promoción de los valores de CCK.

Permanecen los centros de monitoreo y controles de pánico digitales. Así como el control de inventarios de manera mensual al 100% en tiendas.

### ***Equipos de Inventarios:***

Además de tener equipos que realizan inventarios de manera mensual al 100% en tiendas y para evitar conflictos de interés o colusión, este equipo monitorea de forma aleatoria los inventarios realizados, pero con un enfoque en las categorías de mayor valor tales como cigarrillos, vinos y licores, cerveza y farmacia.

Como resultado de la puesta en marcha de estas operaciones, la Compañía ha logrado contener y disminuir el promedio de robos reportados.

### ***Póliza de Seguro en Tienda***

Actualmente, CCK tiene contratada una póliza empresarial, en donde los principales rubros cubiertos son activos como edificios, inventarios, robo en centros de distribución y las respectivas pérdidas consecuenciales; asimismo, dada la ubicación geográfica de las tiendas la Compañía está cubierto contra eventos catastróficos, fenómenos hidrometeorológicos, responsabilidad civil e incendios, entre otros.

### ***Proceso de recolección de valores en Tienda***

La Compañía tiene contratado el servicio de recolección de valores con la empresa Servicio Panamericano de Protección S.A. de C.V.

La frecuencia de recolección de valores es determinada por el área de operaciones con base en lo siguiente:

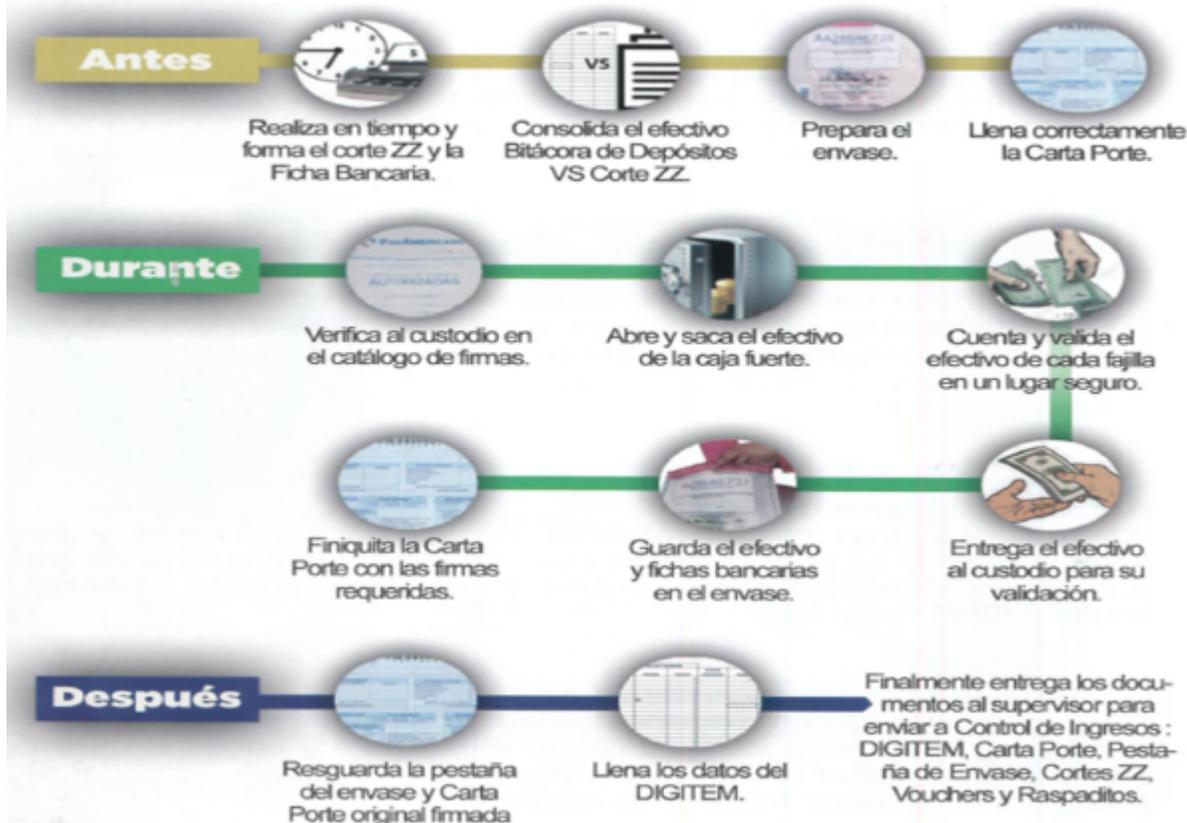
- Frecuencia Diaria.
  - ☞Porque existen el riesgo de faltantes de efectivo y el alto volumen de flujo de efectivo en la tienda.
- Frecuencia 4 (cuatro) veces a la semana
  - ☞Por el volumen de flujo de efectivo de la tienda y no existe el riesgo de faltante de efectivo.
- Frecuencia 3 (tres) veces a la semana

Es la frecuencia mínima para evitar riesgos de faltantes de efectivo en la tienda.

•Modificaciones de frecuencias y/o servicios especiales

- Es la solicitud de modificación solo la puede solicitar el director regional de operaciones
- Panamericano asigna un ejecutivo que brinda la atención inmediata para cualquier circunstancia.
- Panamericano proporciona equipos celulares para agilizar la atención y pronta respuesta.

CCK proporciona la siguiente información al comisionista encargado de la Tienda para realizar la correcta y segura entrega de valores.



Fuente: Información de la Compañía

### Seguridad cibernética de la información

La información del curso ordinario de la operación de CCK es generada y administrada a través de SAP como sistema de planeación de recursos (“Enterprise Resource Planning” o “ERP”). El histórico de dicha información es administrado y almacenado bajo un esquema de outsourcing por Servicios de Aplicación e Ingeniería Novis, S.A. de C.V. (“Novis”), empresa dedicada a la prestación de servicios especializados en sistemas SAP, así como al manejo, administración y almacenamiento de bases de datos. Con el fin de asegurar la integridad de la información, Novis mantiene los servidores utilizados para la prestación de sus servicios en bunkers localizados fuera de zonas conurbadas los cuales son propiedad de Triara.com, S.A. de C.V., empresa filial de la compañía telefónica Teléfonos de México, S.A. de C.V. (“Telmex”), la cual se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenaje y acoplamiento de datos conocidos ordinariamente en el mercado como servicios de Data Center.

Tanto Novis como Triara cumplen con los estándares internacionales ISO27001 y ISO27000 (relativos a seguridad de la información) y con el internacional equivalente a SSAE16 (relativo a integridad de procesos) para su operación. Adicionalmente, Novis cuenta con certificación de entrega de servicios en soluciones llave en mano (*Hands On*).

El esquema de seguridad utilizado en sus *Data Centers* permite a Novis como prestador de servicios, contar con diferentes capacidades predictivas y reactivas para asegurar el mantenimiento de un adecuado nivel de servicio y el mantenimiento de un nivel de disponibilidad del ERP en al menos 99.9% (noventa y nueve punto nueve por ciento).

La administración, manejo y respaldo de la información operativa de CCK bajo los estándares previamente mencionados, mitiga casi en su totalidad los riesgos relativos a la integridad de la información derivados de potenciales desastres naturales, virus computacionales, atentados, sabotajes, variaciones de voltaje y/o cortes en el suplemento de energía, entre otros.

### ***Ciberseguridad***

El esquema de seguridad de CCK está basado en el servicio tercerizado con la empresa SCITUM, el cual es el brazo especializado en seguridad informática de Telmex.

Nuestro esquema consta de 3 grandes áreas de gestión dentro del contrato de servicios.

### **Firewall / Perímetro**

Gestión, administración e integración de best practices para todos los firewalls que viven en la red de CCK. La gestión de estos equipos que son del tipo UTM con todos los servicios y módulos activos, como IPS, WebFilter, etc implica la operación y el aseguramiento del buen funcionamiento. El firewall principal tiene un esquema de HA siendo un equipo Fortinet 300 D y es la única salida a internet de servicios web desde la red interna hacia la red pública. La revisión del equipo, aseguramiento del funcionamiento y esquemas de mejora son responsabilidad del proveedor bajo contrato.

### **SOC / CNOC**

El monitoreo activo se hace dentro del NOC y CNOC del mismo proveedor. Este monitoreo es proactivo y reactivo, se encarga de revisar todas las actividades, logs y ejecuciones en tiempo real que se lleven a cabo sobre los equipos administrados tomando acciones en caso de que haya algún ataque o actividad maliciosa detectada sobre los equipos y redes administradas. Todos los artefactos de revisión son llevados a áreas herméticas para su análisis y decisión de curso de acción y antes de que afecte algún tipo de servicio dentro de la red interna, la DMZ o el perímetro.

Todos los reportes son canalizados por el área de ciberseguridad para su posible envío a cuarentena o liberación.

### **Concentrador de VPN's**

Se tiene un equipo ASA Cisco con el cual se gestionan todas las conexiones desde y hacia la red de tiendas, este equipo está por separado para aislar el servicio en un caso de ataque. Este equipo gestiona la conexión de 1200 sucursales así como la red de clientes VPN externos con los cuales se requiere tener una conexión segura y permanente. Se validan todos los protocolos y *baseline* de seguridad para todos los tipos de conexiones.

### **Contrato Ciber seguridad y ciber patrullaje**

Recién se firmó un contrato con la empresa SCITUM para poder integrar el servicio de ciber patrullaje y análisis de vulnerabilidades para proteger la plataforma y arquitectura transaccional. Este servicio consta de:

Seguridad aplicativa: Servicio de análisis de códigos de programas para la detección de fallas, errores o sintaxis obsoletas o con posibles riesgos mitigables.

WAF: Web Application Firewall que se encarga de analizar el tráfico inter vlan para detectar ataques en redes internas.

EDR: Endpoint Detection and Response para proporcionar monitoreo y análisis continuos del equipo Host y la red que lo interconecta. Es la evolución de los sistemas de antivirus tradicionales. Con este servicio se identifican, detectan y previenen amenazas avanzadas.

Usuarios con privilegios: Servio con el que se analizan todos los usuarios con privilegios elevados dentro de la red y dominio.

Todos estos servicios están amparados con un contrato de servicios donde se garantizan.

### ***Planes de Expansión***

Durante 2019 CCK concluyó el primer ciclo de expansión (2014 - 2019) que representó la apertura de 194 tiendas nuevas. Para 2020 la estrategia se enfoca en dar mantenimiento a los puntos de venta para que las tiendas conserven su ambientación y contribuyan a obtener la mejor experiencia de compra al consumidor.

En adición, como parte de la estrategia de negocio, CCK ha incursionado en el negocio de venta de combustible así como la operación de tiendas ubicadas en estaciones de servicio bajo la marca de Circle K.

---

### **Canales de distribución:**

---

El formato de distribución de la empresa se estructura con un 30% (treinta por ciento) de los productos distribuidos a través de los cuatro Centros de Distribución (“CEDIS”), mientras que el 70% (setenta por ciento) de los productos se distribuyen de manera directa de proveedores a tienda. La decisión de entrega está basada en la naturaleza de los productos como lo son precederos, líquidos y de alta rotación.

La Empresa cuenta con cuatro CEDIS distribuidos en el país:

- Ciudad de México (Tlalnepantla) que distribuye a 619 tiendas.
- Torreón que distribuye a 244 tiendas.
- Hermosillo que distribuye a 151 tiendas.
- Villahermosa que distribuye a 210 tiendas.

La utilización para entrega en tienda con flotilla propia es del 49% (cuarenta y nueve por ciento), el 51% (cincuenta y uno por ciento) restante se realiza con parque vehicular contratado con terceros.

CAPACIDAD INSTALADA		
Información	Unidad de medida	Total
Capacidad de almacenamiento	M2	18,570
Flota	Camiones	75
Posiciones de almacenaje	Posiciones	10,267
Despachos diarios a las tiendas	Unidades de producto	496,601

\* 1 Inmueble Propio (Torreón) / 3 rentados



Fuente: Información de la Compañía

Con el objetivo de mejorar las decisiones estratégicas del negocio, se implementó en los CEDIS un sistema que gestiona y optimiza el inventario. En general el sistema busca optimizar el inventario en tienda para evitar sobre almacenamiento y procurar una alta rotación del inventario.

Adicional a la distribución en tienda, la Compañía ha desarrollado un modelo de negocio diferenciado de preparación de comida rápida y bebidas calientes en tienda, tales como tortas, tacos y café barista, entre otros, generando un mayor tráfico al convertir la tienda en un lugar de destino y promoviendo venta cruzada con el resto de los productos.

Asimismo, CCK ha invertido en sistemas diseñados que cumplan las dos bases fundamentales del negocio, soporte a la operación y satisfacer las necesidades de sus consumidores. El sistema se encuentra organizado de la siguiente forma:

### **Punto de venta**

En este sistema se procesa a nivel nacional un alto volumen de transacciones anuales.

Toda la información generada en punto de venta (compras y ventas) corresponde a información transferida al sistema SAP a través de interfaces.

El sistema gastos de viaje registra los viáticos y los reembolsos a los empleados en SAP, es decir, todos los sistemas No-SAP están interconectados con SAP para los registros contables correspondientes.

El sistema para comisionistas interactúa con SAP para obtener las ventas por tiendas y lleva a cabo el proceso de cálculo de comisiones por tienda y el resultado lo regresa a SAP para generar la cuenta por pagar de cada comisionista.

Las transacciones electrónicas, así como las de servicios bancarios, se refieren a la venta de tiempo aire, cobro de servicios (p.e. luz, cable, IAVE, entre otros), así como las de corresponsal bancario. Todas se registran en el punto de venta y son transmitidas al back office (SAP) para ser procesadas y generar los análisis financieros correspondientes.

Adicionalmente el sistema cuenta con una sección para los servicios tercerizados que se tienen contratados para procesar las transacciones electrónicas, así como el soporte en sitio de las tiendas.

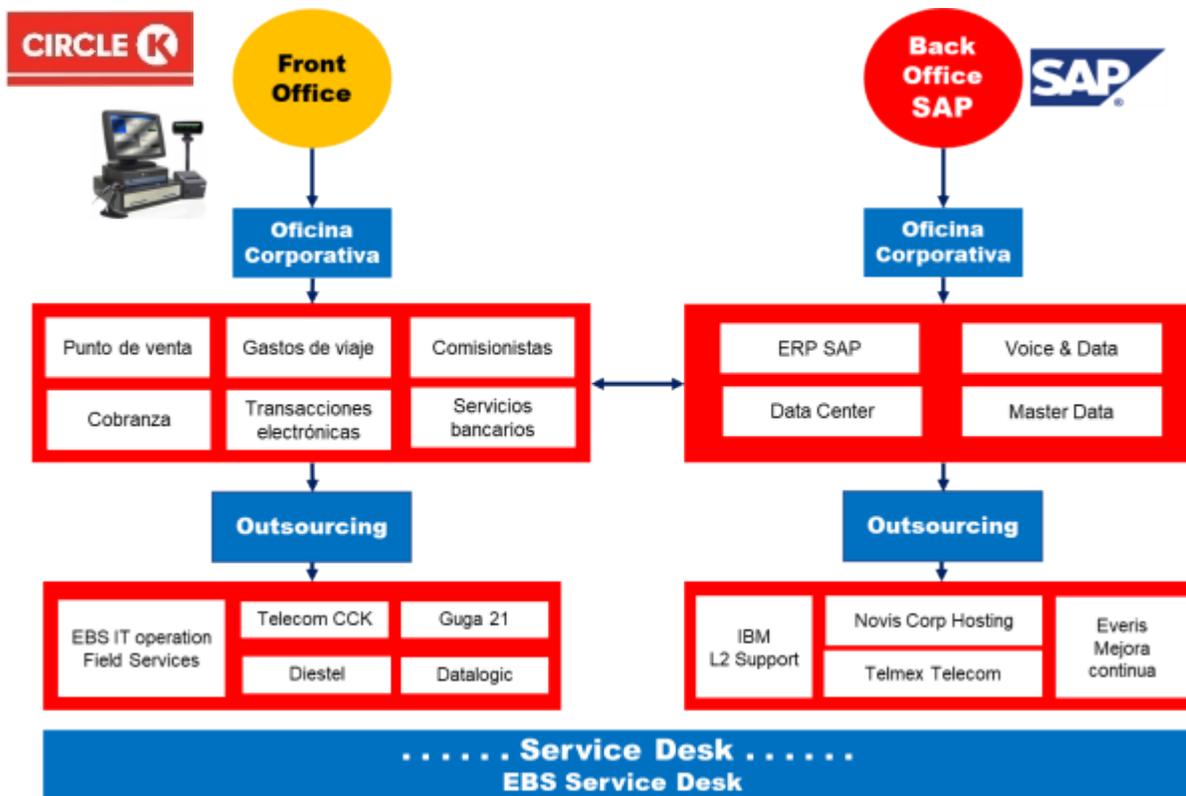
### **Back Office (SAP)**

Se le llama *Back Office* a nuestro sistema central SAP, el cual procesa toda la información contable, de tiendas y otros sistemas No-SAP enlazados en el punto de venta.

Para asegurar el buen funcionamiento del *Back Office* se cuenta con especialistas en SAP, quienes configuran la herramienta acorde a las necesidades de las áreas usuarias.

Las áreas usuarias son; el personal de datos maestros, quienes parametrizan en el sistema todas las promociones, precios y catálogos requeridos para que una tienda opere. El equipo de redes y telecomunicaciones, encargado de que exista una comunicación interna adecuada, como con terceros y hacia tiendas. El personal de data center, son los responsables de mantener disponible el sistema SAP, como los sistemas No-SAP.

Lo relativo al *Back Office* en su sección de *Outsourcing*, corresponde a los servicios tercerizados que se tienen contratados para mantener la plataforma tecnológica operando.



Fuente: Información de la Compañía

Adicionalmente, y acorde a las mejores prácticas internacionales (ITIL), se cuenta con una mesa de ayuda (*Service Desk*) para llevar a cabo el registro y atención a cualquier usuario de la compañía que tuvieran algún incidente dentro de la plataforma tecnológica.

En complemento, para realizar una evaluación constante y precisa de cada potencial ubicación y de cada tienda ya abierta, la Compañía cuenta con un software que permite, entre otros beneficios, monitorear y realizar de manera rápida un análisis de todas las ubicaciones permitiendo conocer así las características particulares del mercado, así como mantener un seguimiento del proceso de apertura de cada tienda desde que se localiza la potencial ubicación hasta su apertura y su subsecuente comportamiento de ventas. En adición a lo anterior, dicho sistema representa para la Compañía una herramienta sencilla y de uso ágil para la captura y consulta de información.

Además, el software está diseñado para adaptarse a las condiciones futuras de mercado y de nuevos territorios. Con el mismo, es posible tener una ordenada gestión de visitas en zona y asignación de tareas de seguimiento, medición para el cumplimiento de metas por equipo, obtención de base de datos históricas para análisis, acceso y orden de información importante por tienda (contratos, permisos, proyectos, etc). Con esto se asegura un orden y monitoreo constante con cada tienda.

Finalmente, para el soporte del día a día y el mantenimiento integral de la operación, la Compañía cuenta con una plataforma, cuyo objetivo es proveer de mantenimiento planificado y no planificado, gestión de múltiples ubicaciones y activos, gestión de refacciones a las órdenes de trabajo y gestión de recursos humanos. El sistema genera toda la documentación necesaria, como órdenes de trabajo, informes, historiales, gráficos, entre otros, los cuales facilitan el trabajo de gestión, la toma objetiva de decisiones, así como la obtención de certificaciones tipo ISO, OS, etc. Con la utilización de esta plataforma se reduce el tiempo de paro de la operación, se eleva el nivel de disponibilidad de equipo y se generan las estadísticas necesarias para llevar el

control del nivel de servicio. Adicionalmente, dicha plataforma funge como bitácora electrónica de mantenimiento correctivo y predictivo.

---

## **Patentes, licencias, marcas y otros contratos:**

---

Los contratos relevantes con los que cuenta la Empresa son:

### **Contrato de Cooperación Técnica y Licencia Maestra (*Technical Cooperation and Master License Agreement*) con Circle K USA**

- El 2 de agosto de 2005, CCK celebró el Contrato de Licencia con Circle K USA con vigencia de 15 años finalizando el 2 agosto de 2020. El Contrato de Licencia autoriza a CCK el uso y explotación exclusiva en todo el territorio nacional de la marca Circle K.
- El 30 de julio de 2015 se celebró el Primer Convenio modificadorio a dicho Contrato de Licencia para, entre otras cosas, renovar la vigencia del mismo hasta el 2 de agosto de 2030, con renovación automática hasta por 10 (diez) años más si se cumple con ciertos compromisos. En esta misma fecha, Circle K USA y CCK celebraron en “Convenio de Conversión” y con el cual CCK adquiere la obligación de convertir 700 (setecientas) tiendas de la marca “Extra” a la marca “Circle K”
- El 1° de enero del 2019, se firmó el Segundo Convenio modificadorio al Contrato de Licencia por medio del cual se otorga a CCK el derecho exclusivo de usar y otorgar a otros el derecho a usar las Marcas de Combustible (“Circle K”, “Miles”y “ Miles Plus”) propiedad de Circle K USA en Estaciones de Servicio en todo el territorio de México; asimismo se extiende el catálogo de Marcas licenciadas, de esta forma CCK adquiere los derechos de uso y explotación en México de las marcas “Froster”, “Polar Pop” y “Thirst Buster”.
- El 19 de noviembre del 2019, se firmó el Tercer Convenio modificadorio al Contrato de Licencia, con el cual: (i) se prorroga el plazo de conversión de tiendas de la marca “Extra” a la marca “Circle K” para diciembre del 2023, (ii) se crea un nuevo formato de Tienda Circle K, las “Tiendas Circle K Lite”, cuya principal característica es enfocarse en las categorías de café y comida rápida, limitando otros productos y el equipo necesario en tienda; (iii) Circle K USA autoriza a CCK operar tiendas de conveniencia bajo la marca “Fiesta Market”, tiendas que se enfocarán principalmente en la venta de cerveza y producto para fiesta y sobre las cuales CCK no se obliga a pagar regalías.

### **Contrato de Suministro y Distribución con Grupo Modelo**

- El 4 de julio de 2014 CCK celebró un Contrato de Suministro y Distribución con Anheuser-Bush México Holdings, S de R.L de C.V. (“Grupo Modelo”) por virtud del cual Grupo Modelo se obliga al suministro y distribución, ya sea directa o indirectamente a través de sus afiliadas, de Productos Cerveceros de la marca Modelo. necesarios para satisfacer y promover la demanda de los mismos en las tiendas de conveniencia de la Compañía (el “*Contrato de Suministro*”). Dependiendo de diversas condiciones, el Contrato de Suministro podría modificarse, u extenderse en o antes de su décimo aniversario. Dada la estratégica y mutuamente benéfica relación entre la Compañía y Grupo Modelo, la Compañía espera que el Contrato de Suministro continúe en términos sustancialmente similares a los actuales.
- El 13 de abril del 2018, se firma el Primer Convenio Modificatorio al Contrato de Suministro; con la firma de este acuerdo, se modifica el Plazo de Preferencia al 4 de julio del 2026.

### **Compra Tiendas Extra**

- El 7 de febrero de 2014, CCK e Impulsora Círculo CCK, S.A. de C.V. (conjuntamente los “*Compradores*”), y Anheuser-Bush México Holdings, S de R.L de C.V., Selket, S. de R.L. de C.V., Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. y Promotora e Inmobiliaria Cuyd, S.A. de C.V. (conjuntamente los “*vendedores*”), firmaron el Contrato de Compra de Acciones y Partes Sociales de la sociedad Comercio y Distribución Modelo, S. de R.L. de C.V. (“*Codimo*”) y sus subsidiarias, es decir Tiendas Extra, S.A. de C.V., Inmobiliaria Exmod, S.A. de C.V. y Extraser, S.A. de C.V..

A continuación, se enlistan las marcas con la que cuenta CCK, y que son importantes para el desempeño cotidiano de las tiendas:

NO.	No. REGISTRO	DENOMINACIÓN	TITULAR	CLASE	Comentario
1	766062	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	42	
2	813728	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
3	847026	EXTRA DELICIAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	
4	852736	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
5	883529	DOÑA CHELA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
6	930228	EXTRA 1000 & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
7	936843	EXTRA MIX ES MAS PARA TI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
8	947802	EXTRA MIX ES MAS PARA TI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
9	953129	EXTRA 24 HRS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	

10	953130	EXTRA EXPRESS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
11	960679	EXTRA ¡ES MÁS PARA TI! & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
12	961421	EXTRA DELI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43
13	963693	EXTRA DELI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30
14	984094	EXTRA DELI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
15	999020	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
16	1000212	EXTRA DELI & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	29
17	1055673	DATE UN INSTANTE & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30
18	1063280	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
19	1069548	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
20	1069549	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
21	1092144	EXTRA EXPRESS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
22	1110696	PITZZ A ROLL & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30
23	1164330	TIFY & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	8
24	1183379	EXTRA CLIENTE EXTRAORDINARIO & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	36
25	1185548	DATE UN INSTANTE & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	21
26	1194662	SILVER PAK & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	16
27	1209303	Diseño	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
28	1211042	MONSTER DOG & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30
29	1336024	EXTRA CARD & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	36
30	1240286	SOLUCIONES FINANCIERAS CCK, S.A. DE C.V. SOFOM ENR & DISEÑO	COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.	36
31	1153828	SNACK POINT & DISEÑO	IMPULSORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.	43
32	99115	VENTE PA'K	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
33	00199	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35
34	136231	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35

35	136238	EXTRA& DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
36	1596576	EXTRABÁSICOS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
37	1605792	EXTRAFRÍA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
38	1198753	GLADIADOG	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
39	1170599	MONSTER DOG	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
40	1184599	SILVER PAK	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	16	
41	565292	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	42 y 35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
42	567921	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	42 y 35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
43	426455	THIRST BUSTER	CIRCLE K STORES INC.	16, 28	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
44	681179	K FRESHEST COFFEE GOING & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	30	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
45	818614	CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
46	371281	K CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35, 36, 42, 56, 35, 36 y 42	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
47	Número de Solicitud 1868105	FIESTA MARKET	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD FORD MOTOR COMPANY )
48	1448075	POLAR POP & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	21	
49	1448076	POLAR POP	CIRCLE K STORES INC.	21	
50	1609959	F FROSTER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	22	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.

51	1617232	F FROSTER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	32	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
52	1622280	FROSTER	CIRCLE K STORES INC.	22	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
53	1617233	FROSTER	CIRCLE K STORES INC.	32	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
54	1951252	FROSTER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	-	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
55	1869530	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
56	1854117	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
57	1869518	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
58	1855087	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
59	1854116	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
60	1765950	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
61	1762053	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
62	1898548	CIRCLE K CIRCLE K CIRCLE K MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.

63	1950523	CIRCLE K CIRCLE K CIRCLE K MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
64	1907417	CIRCLE K CIRCLE K CIRCLE K MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
65	1907418	CIRCLE K CIRCLE K CIRCLE K MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
66	1869614	CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
67	1950524	CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
68	1869613	CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
69	1869612	CIRCLE K DIESEL MILES TAKES YOU FURTHER	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
70	1694448	MILES & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
71	1675108	MILES & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
72	1762055	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
73	1762054	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
74	1913818	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.

75	1773345	EXTRA EXPRESS	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	-
76	1773346	EXTRA GAS	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	
77	1869441	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	
78	1869444	EXTRA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	
79	Número de Solicitud 1991668	F FIESTA	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
80	Número de Solicitud 1991673	F FIESTA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
81	Número de Solicitud 1991676	FIESTA GAS	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
82	Número de Solicitud 1991686	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
83	Número de Solicitud 1991691	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
84	Número de Solicitud 1998438	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
85	Número de Solicitud 1998441	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
86	1985753	EXTRA FRÍAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
87	03-2018- 081511405800 -14	LOS AMIGOS BOTANEROS	ALIMENTOS CCK, S.A. DE C.V.	-	
88	28533	EXTRA ES MAS PARA TI	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
89	49765	EL BUEN VECINO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
90	50273	TODAS TUS COMPRAS TIENEN UN PREMIO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
91	52940	CONTIGO LAS 24 HORAS	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
92	52941	CONTIGO DÍA Y NOCHE	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
93	60680	EXTRA RICO AL INSTANTE	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	32	
94	60681	EXTRA RICO AL INSTANTE	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	29	
95	60682	EXTRA RICO AL INSTANTE	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	

96	63069	EXTERMINA TU ANTOJO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
97	66668	SIEMPRE AL ALCANCE DE TU BOLSILLO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
98	66669	SIEMPRE AL ALCANCE DE TU BOLSILLO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	29	
99	66670	SIEMPRE AL ALCANCE DE TU BOLSILLO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	16	
100	66671	SIEMPRE AL ALCANCE DE TU BOLSILLO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	3	
101	72679	POR FIN ES LUNES	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
102	Número de Solicitud 1998443	EXTRA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
103	-	EXTRA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	
104	Número de Solicitud 1998455	FIESTA GAS y Diseño	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
105	Número de Solicitud 1998456	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
106	Número de Solicitud 1998459	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
107	Número de Solicitud 2147512	FIESTA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
108	Número de Solicitud 2147514	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
109	Número de Solicitud 2147516	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
110	Número de Solicitud 2147518	F GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
111	-	FIESTA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
112	-	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
113	1984653	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
114	1984654	F GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
115	1058813	DATE UN INSTANTE & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	29	
116	1088901	PITZZ A ROLL y Diseño	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	

117	1091705	SILVER PAK	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	6	
118	1308185	CAÑA VERDE	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
119	1869725	EXTRA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
120	1869728	F FIESTA	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
121	1869729	F FIESTA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
122	1869733	FIESTA MARKET	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
123	1869734	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
124	1874320	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
125	511598	SUPER TIP & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	42 y 43	
126	813729	EXTRA DELICIAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
127	836863	SUPER EXTRA	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
128	847444	FIESTA MART	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
129	862142	EXTRA	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
130	915378	SIEMPRE COOL	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	
131	Número de Solicitud 2200785	DOÑA PRUDENCIA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
132	Número de Solicitud 2200788	DOÑA PRUDENCIA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	
133	Número de Solicitud 2200790	LAS DOÑAS DEL SABOR & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	30	
134	Número de Solicitud		TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	

	2200792	LAS DOÑAS DEL SABOR & DISEÑO			
135	Número de Solicitud 2200795	DOÑA CHABELA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	
136	Número de Solicitud 2200797	DOÑA REMEDIOS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	
137	Número de Solicitud 2200799	DOÑA SOCORRO & DISEÑO)	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	43	
138	Número de Solicitud 2218296	FIESTA & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
139	Número de Solicitud 2218297	F GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
140	Número de Solicitud 2218312	FIESTA GAS & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
141	Número de Solicitud 2218316	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	35	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
142	Número de Solicitud 2218318	FIESTA MARKET & DISEÑO	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	37	REGISTRO EN TRÁMITE (JUICIO CON FORD MOTOR COMPANY)
143	1091706	SUAVEROL	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	16	
144	1951183	FROSTER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	21	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
145	-	FROSTER & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	43	Número de Solicitud 2019957. Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
146	1614495	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
147	1614494	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
148	1694447	MILESPLUS & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA

					CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
149	1614497	MILESPLUS & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
150	1641085	CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
151	1761523	CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
152	1641086	CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
153	1646649	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
154	1761524	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
155	1646650	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
156	1915030	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
157	1646646	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
158	1646647	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	37	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A.

					DE C.V.
159	1761519	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
160	1789297	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
161	1826442	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	4	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
162	1826441	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	35	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
163	1826440	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	39	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
164	436798	THIRST BUSTER	CIRCLE K STORES INC.	32	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
165	1641087	CIRCLE K	CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
166	1646651	K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
167	1646648	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
168	1869519	CIRCLE K & DISEÑO	CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.

						DE C.V.	
169	1826439	CIRCLE K & DISEÑO			CIRCLE K STORES INC.	43	Contrato de Licencia Maestra y Cooperación Técnica a favor de COMERCIALIZADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.
NO.	No. REGISTRO	DENOMINACIÓN	TITULAR	CLASE	Observaciones		
1	03-2016-082612193400-3	Punto de Venta Tiendas Extra V9.7.0.6	TIENDAS EXTRA, S.A. DE C.V.	INDAUTOR	Registro del Contrato que Confiere, Modifica, Transmite, Grava o Extingue Derechos Patrimoniales a Favor de Tiendas Extra		

### *Licencias SAP*

CCK implementó en 2008 el sistema SAP con la finalidad de administrar su base de datos a la par de las grandes cadenas comerciales. Dicho sistema es relevante en la empresa porque en él se lleva a cabo la configuración y administración de mercadería, información comercial, contable, financiera y administrativa que es requerida para la toma de decisiones requerida en el curso ordinario del negocio.

Type Combination	User Type	Number
AX	mySAP ERP Professional	300
AY	mySAP ERP Limited Professional	142
AX CB	Combination of User Types:SAP ERP Professional, SAP Application Professional	4
AX CA CB	Combination of User Types:SAP ERP Professional, SAP Application Developer, SAP Application Professional	1
	<b>Total</b>	<b>447</b>

### **Principales clientes:**

Las tiendas de conveniencia cuentan con una amplia gama de clientes, ya que el mercado objetivo de las tiendas de conveniencia es muy general: personas de todas las edades, sexos y clase social.

---

## **Legislación aplicable y situación tributaria:**

---

### **Situación Corporativa y Bursátil**

CCK es una sociedad anónima de capital variable sujeta a la legislación aplicable a sociedades mercantiles en México. Dicha legislación incluye la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a su organización y administración.

Por lo que respecta a la colocación de instrumentos inscritos en el RNV, al Emisor le aplica adicionalmente la Ley del Mercado de Valores, la Circular Única de Emisoras y la Circular Única de Auditores. Por lo anterior, como emisor de valores registrados en el RNV, la Compañía se encuentra sujeto a la inspección y vigilancia de la CNBV.

Ahora bien, para efectos de su operación, la operación de la Compañía se lleva a cabo mediante tiendas de conveniencia ubicadas en gran parte del país, por lo que está sujeto al cumplimiento de la legislación civil local. Asimismo, las tiendas de conveniencia que opera y administra el Emisor, funcionan las 24 (veinticuatro) horas del día, los 365 (trescientos sesenta y cinco) días del año (excepto por las tiendas ubicadas en las entidades federativas en las que su legislación no lo permite) y de los productos y/o mercaderías que comercializa al consumidor final se encuentran las bebidas alcohólicas de alta y baja graduación; en virtud de estas dos circunstancias y dependiendo de la ubicación de las tiendas de conveniencia, la Compañía debe de cumplir con el marco legal aplicable en cada localidad para efectos de operar de tal forma y vender dichas mercancías.

### **Situación Fiscal**

La Compañía y sus subsidiarias son contribuyentes del Impuesto Sobre la Renta (ISR), el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Impuesto Especial sobre Productos y Servicios (IEPS) conforme a las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables. Actualmente, la Compañía no está sujeto a auditorías o procedimientos por parte de las autoridades hacendarias.

### **Situación Ambiental**

En virtud de la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está sujeto a normas de carácter ambiental.

### **Situación Contable**

Los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019 de la Compañía han sido preparados conforme a IFRS.

---

## Recursos humanos:

La subsidiaria Operadora Círculo CCK, S.A de C.V es la compañía de servicio de administración de personal encargada de la contratación del personal de nuevo ingreso; el personal contratado bajo esta razón social goza de las prestaciones establecidas en la Ley Federal del Trabajo.

La subsidiaria Extraser. S.A de C.V. es la compañía de servicios de administración de personal encargada de la nómina del personal de confianza de CCK, este término se refiere al personal que lleva más de 4 (cuatro) años laborando en CCK y goza de prestaciones superiores a las establecidas por la Ley Federal del Trabajo.

El siguiente cuadro describe la composición de dichas nóminas al cierre de 2017, 2018 y 2019:

	dic-17	dic-18	dic-19
EXTRASER	713	650	600
OPERADORA	495	683	638
<b>Total</b>	<b>1,208</b>	<b>1,333</b>	<b>1,238</b>

El esquema de operación de las tiendas de conveniencia de CCK es bajo un contrato de consignación por comisión mercantil con un comisionista. El comisionista será el encargado de mantener el control de la tienda y a su vez, será responsable de contratar a la plantilla de la tienda. El equipo de trabajo debe estar conformado por un mínimo de 5 integrantes más el comisionista, El equipo podrá aumentar de acuerdo al nivel de venta que reporte la tienda. Las variaciones de cada periodo se encuentran fuertemente vinculadas a la apertura de nuevas tiendas y su maduración.

El siguiente cuadro describe la composición de comisionistas y plantilla para el cierre de 2017, 2018 y 2019:

	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
Comisionista	1,009	1,122	1,122	1,219
Plantilla	4,479	4,430	4,430	4,916
<b>Total</b>	<b>5,488</b>	<b>5,552</b>	<b>5,552</b>	<b>6,135</b>

Los operadores se encuentran sindicalizados a diciembre de 2019 en los siguientes sindicatos:

- Sindicato de Trabajadores de las Industrias en General y del Comercio de la República Mexicana (CROC). El tipo de relación con el sindicato es contractual/seguridad jurídica, apoyo y protección de los centros de trabajo y puntos operativos de venta a nivel nacional.
- Sindicato Revolucionario de Trabajadores y Empleados del Comercio en General y Oficinas particulares de la República Mexicana (CTC). El tipo de relación con el sindicato es contractual/seguridad jurídica, apoyo y protección de los centros de trabajo y puntos operativos de venta a nivel nacional.
- Sindicato de Trabajadores de la Industria Embotelladora de Aguas Gaseosas, Refrescos, Aguas Naturales, Cervezas y de las Bebidas envasadas en general, similares y Conexos de la República

Mexicana C.T.M. (CTM). El tipo de relación con el sindicato es contractual/seguridad jurídica, apoyo y protección de los centros de trabajo y puntos operativos de venta a nivel nacional.

- Sindicato Revolucionario de Trabajadores y Empleados del Comercio en General y Oficinas Particulares de la República Mexicana (CTC). El tipo de relación con el sindicato es contractual/seguridad jurídica, apoyo y protección de los centros de trabajo y puntos operativos de venta a nivel nacional.

---

## **Desempeño ambiental:**

---

Actualmente, la operación de CCK no conlleva ningún riesgo ambiental, sin embargo estamos conscientes de que formamos parte de un entorno creciente y demandante donde nos comprometemos a operar de tal forma que nos beneficie a todos como sociedad.

En cumplimiento de las leyes ambientales mexicanas, las tiendas ofrecen bolsas compostables en todos sus puntos de venta. Adicionalmente nuestros clientes ahora cuentan con la opción de un vaso reutilizable así como una bolsa reutilizable para transportar sus productos.

Desde este año trabajamos de manera responsable y sustentable para reducir la huella de carbono que emitimos y en cumplimiento de las leyes del país. Durante este año realizamos el **trámite COA** (Cédula de Operación Anual) para reportar las emisiones que generamos en tres formas distintas:

### **Energía**

Realizamos el primer levantamiento de consumo de energía en tiendas, CEDIS y corporativo. Con el propósito de mitigar los efectos del cambio climático constantemente buscamos nuevas opciones de suministro de energía eléctrica.

### **Refrigerantes**

Llevamos a cabo el levantamiento de refrigerantes, el cual se basó en la validación y recolección de datos usados en las operaciones del grupo. El proceso consistió en el registro de información de cada tienda y CEDIS como: capacidad de refrigeración, ubicación de equipo y cantidad total de refrigerantes.

### **Combustible**

Realizamos el levantamiento de consumo de combustibles para reportar en el trámite COA y trabajamos para reducir nuestra huella de carbono.

Constantemente buscamos reducir y crear conciencia con nuestros colaboradores de la importancia de cuidar el medio ambiente.

Por otro lado, en septiembre 2019 a través de sus filiales CCK se suscribió a un contrato de suministro de energía eléctrica por un plazo de 15 años con una subsidiaria de Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V. “Ienova”. La energía que consumirán la mayoría de las tiendas será generada por una planta solar ubicada en el Estado de Chihuahua. El proyecto tendrá una capacidad de 150 MW y una inversión aproximada de \$160 millones de dólares. Con este contrato se dejarán de emitir ~68,094 tCO<sub>2</sub>e a la atmósfera.

Seguiremos actuando de forma proactiva para mitigar el cambio climático.

---

## Información de mercado:

---

### Perspectivas macroeconómicas

Durante 2019 la actividad económica mundial siguió desacelerándose, reflejando los efectos del entorno de incertidumbre que prevalecieron respecto a las tensiones comerciales globales y geopolíticas lo cual afectó al comercio, a las manufacturas y particularmente a la inversión. La economía mexicana registró una ligera contracción resultado de la evolución desfavorable que presentó la inversión fija bruta, la caída en las exportaciones manufactureras y la pérdida de dinamismo del consumo privado.

#### *PIB<sup>III</sup>*

La actividad económica a nivel mundial y el comercio global moderó su ritmo de crecimiento. Para 2019 el PIB en México registró una disminución anual de 0.1% en términos desestacionalizados. Por un lado, resultado de las tensiones comerciales y riesgos geopolíticos influyeron en el desempeño de la inversión y consumo. Por otro lado, continuó la caída de la construcción, y la actividad manufacturera presentó una ligera tendencia decreciente.

La pandemia de COVID-19 ha generado a nivel mundial una emergencia sanitaria acompañada de choques de oferta, demanda y financieros de manera simultánea. En particular, aún es incierta la duración y profundidad de la pandemia, tanto en México, como en otros países. Todo lo anterior incide en los tiempos y ritmo en los que podría esperarse una recuperación y normalización de la actividad económica nacional, misma que, estará influida por el ritmo de recuperación de otras economías.

Ante esta incertidumbre, Banco de México ha presentado diversos escenarios sobre el posible comportamiento de la actividad productiva. Destacando el escenario de afectación tipo U profunda en donde el choque por la pandemia se extiende durante el resto del año. Este escenario prevé un retroceso del PIB de -8.3% en 2020 y una disminución adicional de -0.5% en 2021.

De acuerdo con la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado de mayo 2020, la expectativa promedio de caída del PIB es de 8.16% para 2020 y un crecimiento promedio de 2.51% para 2021.

### ***Inflación***

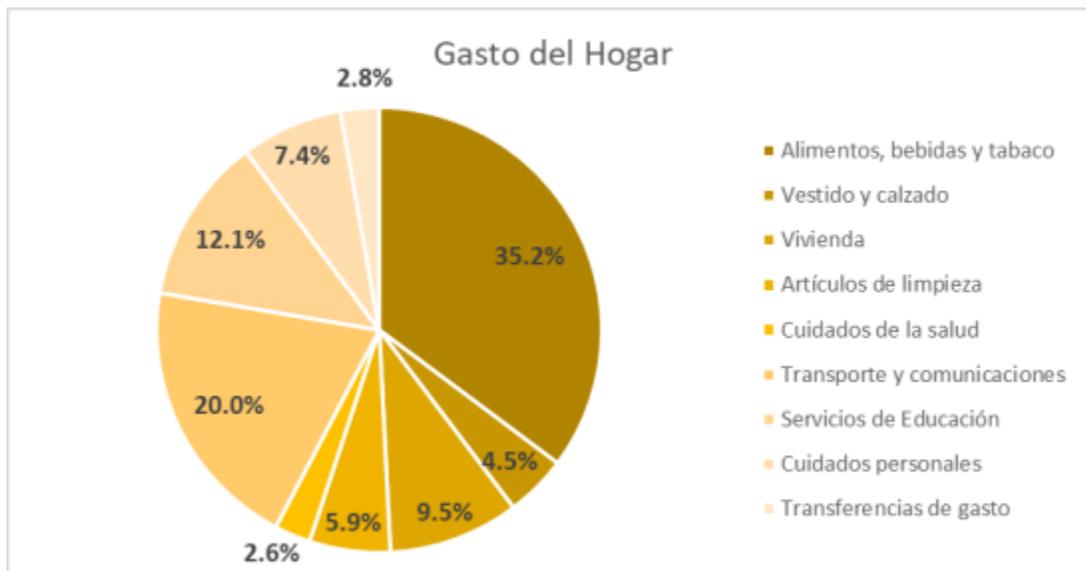
A lo largo de 2019 la inflación general anual mostró una reducción importante, en diciembre se situó en 2.83%, el comportamiento a la baja se debió fundamentalmente a la prudente política monetaria que siguió el gobierno y la confianza en la economía nacional.

La magnitud y duración de los choques que afectan a la inflación es incierta. Por lo que el Banco de México estimó las trayectorias para la inflación con base en la evolución de las variables macroeconómicas en los tres escenarios presentados en su reporte. Se estima que en 2020 la inflación general anual cierre en 3.5% y continúe su trayectoria para llegar a 4% durante el segundo trimestre de 2021 y se aproxime hacia el objetivo de 3% en el cuarto trimestre de 2021. De acuerdo con la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado de mayo 2020, la expectativa promedio de inflación para 2020 es de 3.04% y para 2021 es de 3.46%.

### ***Ingreso y Gasto de los hogares***

La Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH: 2018) proporciona un panorama estadístico bianual del comportamiento de los ingresos y gastos de los hogares en cuanto a su monto, procedencia y distribución. El ingreso corriente promedio trimestral por hogar es de \$53,012 Pesos, cuya fuente principal es el ingreso por trabajo con 67.3% del ingreso total.

El gasto corriente monetario promedio trimestral por hogar es de \$47,205 y sus principales rubros son:



Fuente: ENIGH 2018

El principal gasto de los hogares (35.2%) es destinado a alimentos, bebidas y tabaco, lo que vuelve a las tiendas de conveniencia un sitio potencial para adquirir estos productos.

### ***Empleo***

Durante 2019, se crearon alrededor de 340,000 puestos de trabajo afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social. La tasa de subocupación continuó incrementándose y persistió la desaceleración en la creación de puestos de trabajo afiliados al IMSS, siendo el año más débil en la generación de empleo desde la última recesión económica.

La incertidumbre sobre el comportamiento de PIB, tiene como consecuencia incertidumbre en las expectativas para la variación del número de puestos de trabajo registrados en el IMSS. Banco de México estima una disminución de entre 800 mil a 1.4 millones de puestos de trabajo en 2020, tanto que para 2021 se podría presentar una variación de entre -200 y 400 mil puestos de trabajo.

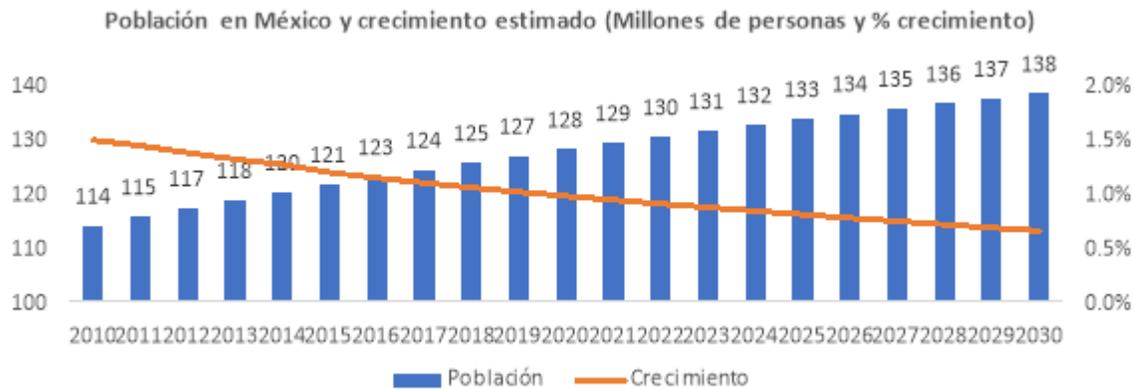
De acuerdo con la encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado de mayo 2020, la expectativa promedio se revisó a la baja. En lo que se refiere a 2020, la variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS es de -1,087,000 personas al cierre de 2020 y una variación positiva de 395,000 personas al cierre de 2021.

### ***Demografía***

Al ser el público en general el principal cliente de la Empresa es importante entender cómo el crecimiento poblacional puede afectar de manera positiva o negativa el crecimiento de la empresa.

Entre los principales factores demográficos que impactan al sector se encuentra las tendencias de crecimiento y migración, así como las proyecciones de población y la dinámica demográfica de las distintas localidades y regiones de país.

La población en México ha crecido a una tasa promedio de 1.17% anual de 2010 a 2020, y se espera que para 2030 la población total sea de 138.1 millones. México está posicionado como el onceavo país a nivel mundial, en términos de población, cuenta con una población actual de aproximadamente 127.8 millones de habitantes<sup>[2]</sup>, lo que indica que la población de 2020 a 2030 crecerá en c. 10.3 millones, y esto representa un crecimiento promedio anual del 0.8%



Fuente: CONAPO

Al cierre del cuarto trimestre del 2019 la población económicamente activa fue de 63.6% del total, lo que corresponde a la población mayor de 15 años disponible para producir bienes y servicios en el país. Se espera que esta población aumente en los próximos 4 años para representar un máximo de 64% de la población total, es decir reflejará un crecimiento en la población económicamente activa.



Nota: Edad para trabajar (15 - 60 años)

Fuente: CONAPO

El segmento de la población de entre 25-50 años es el más dinámico. Este segmento sigue creciendo de manera significativa como consecuencia del bono demográfico mexicano de finales de los setenta. Alrededor de 52 millones de personas entrarán en esta categoría entre 2020 y 2050.

### Mercado Minorista en México<sup>[3]</sup>

El mercado minorista de abastos y alimentos incluye comida empaquetada y comida rápida además de bebidas alcohólicas y no alcohólicas, tabaco y productos para el hogar. El mercado registró un desempeño positivo de 9% durante el 2019.

El crecimiento a un dígito valor nominal durante 2019 del mercado minorista general se debió a que cada uno de los canales cuenta con formatos que registran un crecimiento acelerado. Por ejemplo, tiendas de descuentos y tiendas de conveniencia, en el área de alimentos, y por el lado de no especializadas en alimentos, las tiendas especializadas en salud y belleza han presentado un crecimiento en la apertura de nuevos puntos de venta.

Aunque se espera que todos los canales de venta minorista tengan un mayor crecimiento, se espera que el comercio minorista por internet continúe teniendo el mayor crecimiento, a medida que la penetración de internet aumenta y los consumidores se familiarizan y confían más en los procesos de compra en línea.

### ***Formatos de tienda en el Mercado***

En México, hay una amplia variedad de formatos de venta, que van desde empresas familiares independientes hasta cadenas comerciales de presencia nacional. Los puntos de venta representados por cadenas comerciales son más comunes en áreas urbanas y ciudades grandes, mientras que los formatos tradicionales (tiendas de la esquina) con un enfoque predominante en bienes básicos tienen mayor relevancia en áreas rurales y ciudades más pequeñas. La tendencia de la urbanización en México es uno de los factores que han favorecido el desarrollo y la expansión geográfica de muchas grandes cadenas comerciales, como los formatos de supermercado, las tiendas de variedades y las tiendas de conveniencia, por ejemplo. Sin embargo, el crecimiento de las cadenas comerciales ha representado una amenaza importante para los formatos tradicionales de venta al público, que a menudo carecen de la fuerza comercial de sus competidores debido a que son propiedad y son gestionados predominantemente por familias.

### ***Horarios de apertura***

Las horas de apertura al por menor en México tienden a diferir de una región a otra y según la ubicación específica de las tiendas. En las grandes ciudades, las horas de apertura estándar para la mayoría de los minoristas son 09.00hrs-21.00hrs. En las grandes áreas turísticas como Puerto Vallarta, Cancún y Acapulco, las tiendas pueden permanecer abiertas hasta las 23:00. Mientras tanto, en las ciudades y pueblos más pequeños, las pequeñas tiendas independientes cierran generalmente por una o dos horas al mediodía, permitiendo que los dueños vayan a casa para el almuerzo. Los grandes almacenes suelen abrir de 11.00hrs a 21.00hrs. Los puntos de venta de bebidas alcohólicas de 24 horas deben seguir las regulaciones relativas a la venta de dichas bebidas, incluida la prohibición de venderlas entre las 21.00hrs y las 09.00hrs. En algunos casos, la sección de las tiendas donde se colocan las bebidas alcohólicas se cierra, mientras que el resto de la tienda permanece abierto para la compra de otros artículos. Esta práctica también es común en los días de elecciones, cuando las ventas de bebidas alcohólicas están prohibidas durante todo el día. Esto se conoce como Ley Seca.

Hay minoristas que cierran en fechas especiales ya que se encuentran obligados por ley, por ejemplo, el Día de la Constitución de México el natalicio de Benito Juárez), el 1 de mayo (Día del Trabajo), 16 de septiembre (Día de la Independencia), el día de la Revolución Mexicana, 25 de diciembre (día de Navidad) y 1 de enero (día de Año Nuevo). Sin embargo, el ambiente competitivo ha animado a varios minoristas a abrir incluso en

estos días como la ley permite esto mientras los empleados reciban la compensación aplicable de acuerdo con la ley.

El comercio minorista de 24 horas existe en canales como tiendas de conveniencia, tiendas de abarrotes, farmacias y parafarmacias y, en menor medida, hipermercados. En ocasiones limitadas, como la noche anterior al Día de los Reyes Magos (6 de enero), la mayoría de los minoristas especializados en hipermercados, juguetes y juegos y grandes almacenes en las grandes ciudades pueden permanecer abiertos las 24 horas para permitir a los padres comprar juguetes para sus hijos. No hay señales de que esta práctica cambie en el futuro previsible.

### ***El mercado hoy, ANTAD***

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, A.C. (ANTAD) es un organismo que a diciembre de 2019 contaba con una estructura asociativa de 100 cadenas comerciales: 31 de autoservicios, 13 departamentales y 56 especializadas, encargada de desarrollar y realizar proyectos o programas que promuevan la competencia leal, el comercio formal y la productividad.



Fuente:ANTAD

Las ventas totales generadas en 2019 fueron de \$1,403.7 mil millones de Pesos. Por formato de tienda, las tiendas especializadas presentaron el mayor crecimiento con 8.6% a tiendas totales y 2.5% a tiendas iguales.

Algunos de los factores que influyeron en el comportamiento de las ventas fueron la debilidad del mercado interno, la incertidumbre por políticas del gobierno, mayor competencia entre asociados, mayor competencia del comercio informal y problemas de inseguridad pública.

Para 2020, la ANTAD estima un crecimiento a tiendas iguales de 3% y de 6.8% a tiendas totales. Sin embargo, es importante destacar que la incertidumbre en el comportamiento de la economía, la volatilidad en

el tipo de cambio peso-dólar, la debilidad del mercado interno y la mayor competencia del comercio informal son factores que pudieran afectar al crecimiento durante el año.

### ***Tiendas de Conveniencia***

Las tiendas de conveniencia son establecimientos generalmente con menos de 200m<sup>2</sup>, con un horario comercial superior a las 18 horas y un periodo de apertura de 365 días del año. Cuentan con un amplio surtido de productos centrados en bebidas, comida rápida, abarrotes, etc. A cambio de las amplitudes de horarios y la variedad de productos, sus precios suelen ser ligeramente superiores a los de supermercados. Generalmente, se ubican en el centro de las ciudades, junto a estaciones de gasolina y lugares con un amplio flujo peatonal y vial.

El mercado de conveniencia en México es amplio. Datos de Euromonitor estiman que para 2024 el mercado este conformado por más de 25,000 tiendas, lo que representa alrededor de \$2,481 millones de Pesos<sup>4/</sup>.

En México, las tiendas de conveniencia se posicionan en el segundo lugar como canal de distribución preferido por los consumidores, ya que son usados con mayor frecuencia y representan el segundo lugar en importancia en el presupuesto familiar. Al ser tiendas enfocadas a satisfacer necesidades inmediatas, los consumidores en promedio gastan \$45 Pesos cada 5 minutos. De acuerdo a la experiencia de la empresa, el ticket promedio convierte en defensivo a este segmento dado que en situaciones de restricción presupuestal, el consumidor favorece compras de menor escala aunque el precio sea más alto, satisfaciendo necesidades inmediatas.

Los atributos asociados a la tienda se enfocan en el aspecto físico como lo es la limpieza, fácil ubicación y el servicio al cliente, bajo una apreciación de rapidez y valor de calidad y prestigio que aporta la marca detrás de la tienda.

### ***Perfil del consumidor<sup>5/</sup>***

El mercado objetivo de las tiendas de conveniencia es el público en general, sin distinción de edad, sexo o situación social, sin embargo, se puede tener una sensibilidad a distintos perfiles de usuarios.

### ***Principales razones para comprar en tienda de conveniencia***

- La cercanía o buena ubicación de la tienda, el 69% de los usuarios ingresan a la tienda por que se encontraba en el camino mientras que el 77% de los consumidores tienen como objetivo asistir a la tienda.
- La marca cuenta con varias sucursales, el 62% de los consumidores asisten por que se encuentra en la ruta de regreso a casa, lo que genera conciencia de la marca en el individuo y un mejor y fácil reconocimiento de la marca en algún otro sitio.
- Encuentra los productos que necesita, el 70% de los usuarios compran durante la tarde, principalmente entre las 15-16 horas, además el 64% de los individuos compra los días viernes.

Así mismo, las razones por las que un consumidor no asiste a una tienda de conveniencia son la poca oferta que pudiera existir en los establecimientos de dicha marca, la ubicación de la tienda (concretamente, que se encuentra lejos de los caminos recorridos normalmente) y los precios.

### ***Productos y Servicios<sup>6/1</sup>***

La oferta de productos está diseñada principalmente para ser consumidos inmediatamente, dado que ésta es la necesidad que tienen los consumidores que compran en este canal. La mayoría de los productos son de desembolso bajo y se ven complementados con nuevas ofertas de servicios, tales como pago de servicios y recargas telefónicas. El contar con esta oferta de servicios le ahorra tiempo al consumidor a cambio de un porcentaje adicional en el costo.

Las tiendas tienen un amplio surtido de productos, entre los cuales las categorías que destacan son: bebidas, comida rápida, abarrotes, farmacia, pago de servicios, agua, dulces, vinos y licores, lácteos y embutidos, café, tabacos, comidas rápidas, telefonía, botanas, entre otros. Los productos que crean diferencias entre la preferencia de tiendas son;

### ***Cerveza<sup>6</sup>***

Es el primer producto consumido en la región norte del país y el segundo en la región centro. Para la cerveza, la lealtad por la marca es de suma importancia ya que 7 de cada 10 clientes prefieren ir a buscar su cerveza preferida que comprar otra en una tienda. Además, las promociones son un factor importante al momento de decidir en dónde y cómo comprar.

### ***Comida rápida<sup>6</sup>***

Las tiendas de conveniencia ya cuentan con alrededor del 55% de participación del segmento de comida rápida, debido a que los consumidores mexicanos continúan demandando tiempo y salud mientras intentan controlar sus gastos. De acuerdo con Euromonitor, el valor del mercado de comida rápida en la tienda de conveniencia alcanzó en 2016 un valor de \$18,035 millones de Pesos, lo que representa un crecimiento de 84% en los últimos 5 años.

El 68% de las personas prefiere consumir hot dog en alguna tienda, el 25% prefiere consumir sándwich, seguido del 23% que tiene como preferencia los nachos. La diferenciación entre cadenas de tiendas está dada por una combinación de precio, frescura, variedad de alimentos y calidad.

### ***Café<sup>7/1</sup>***

El consumo de café en México se encuentra abierto a toda una gama de negocios que han encontrado su comercialización, resultados del Departamento de Investigación Merca2.0 reveló que el 39% de los consumidores mexicanos tienen como punto preferido cafeterías locales, en segundo lugar, se encuentran las tiendas de conveniencia con el 30% de la preferencia. Este producto de consumo inmediato se distingue por el aroma, sabor y frescura ofrecida. Las tiendas cada vez ofrecen una mayor gama de sabores, no obstante, el 37% prefiere el café regular y el 37% prefiere el capuchino.

Los 10 (diez) productos más vendidos en una tienda de conveniencia son:

TOP 10	Categoría
1	CERVEZA
2	TABACOS
3	REFRESCO
4	BOTANAS
5	AGUA
6	DULCES
7	BEBIDAS ESPECIALIZADAS
8	VINOS Y LICORES
9	ABARROTOS
10	PAN

### ***Tendencias del Mercado***

El mercado minorista ha decidido seguir invirtiendo en la expansión de sus huellas geográficas, con este desarrollo probablemente dirigido a las ciudades más pequeñas que todavía tienen un fuerte potencial de crecimiento debido a la menor concentración de los modernos puntos de venta por habitante en regiones menos densamente pobladas, como los Estados de Oaxaca, Guerrero y Chiapas.

El mercado minorista aumentó 6.3% en valor actual a lo largo de 2019, alcanzando un valor en ventas de \$3,955 millones de Pesos, mientras que en el período de pronóstico se espera que la industria aumente en valor TACC 4.7% a precios constantes de 2019, llegando a \$4,982 millones de Pesos en 2024. El comercio minorista no basado en tienda física va a continuar ganando terreno de forma acelerada en los próximos años.

#### ***Proyección de ventas por canal en mercado minorista 2019-2024***

En millones de Pesos	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Comercio minorista basado en tienda	3,599.7	3,688.9	3,799.5	3,928.2	4,067.9	4,222.2
Comercio minorista no realizado en tienda	355.4	411.3	476.7	556.0	649.6	760.0
Comercio minorista	3,955.1	4,100.2	4,276.1	4,484.2	4,717.6	4,982.3

Fuente: Euromonitor, Retailing in Mexico 2019.

En específico, el canal de comercio minorista basado en tienda que abarca tiendas especializadas en alimentos y no especializadas, como lo son hipermercados, supermercados, tiendas de descuento, tiendas de conveniencia, comerciantes locales, comercios especialistas en bebida/ alimentos / tabaco, entre otros, pronostica ventas para 2024 de \$4,222 millones de Pesos, en específico las tiendas especializadas en alimento presentan un TACC 3.4% para los años proyectados.

#### ***Proyección de venta del mercado minorista basado en tienda 2019-2024***

En millones de Pesos	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tiendas especializadas en alimento	1,743.24	1,785.98	1,841.04	1,907.11	1,979.24	2,059.80
Tiendas no-especializadas en alimento	1,367.74	1,396.44	1,432.30	1,473.64	1,518.98	1,569.05

En millones de Pesos	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Tiendas de múltiples categorías	488.7	506.5	526.1	547.4	569.7	593.4
Tiendas de lujo	29.3	-	-	-	-	-
Tiendas de descuento	-	-	-	-	-	-
Mercado minorista basado en tienda	3,599.69	3,688.90	3,799.45	3,928.20	4,067.94	4,222.23

Fuente: Euromonitor, Retailing in Mexico 2019.

#### Proyección de venta del mercado minorista basado en tienda: % Crecimiento de Valor 2019-2024

% tasa compuesta de crecimiento anual CAGR	2019/2020	2019-24 TACC	2019/24 TOTAL
Tiendas especializadas en alimento	2.5	3.4	18.2
Tiendas no-especializadas en alimento	2.1	2.8	14.7
Tiendas de múltiples categorías	3.6	4.0	21.4
Tiendas de lujo	-	-	-
Tiendas de descuento	-	-	-
Mercado minorista basado en tienda	2.5	3.2	17.3

Fuente: Euromonitor, Retailing in Mexico 2019.

### Comercio electrónico<sup>[8]</sup>

El comercio electrónico continúa ganando relevancia al crecer a doble dígito, las empresas están invirtiendo en el desarrollo de plataformas de comercio electrónico más robustas, y muchos minoristas también están trabajando para encontrar nuevas formas de usar puntos de contacto digitales para respaldar las ventas que tienen un componente de persona física en piso de venta. Los teléfonos móviles son los dispositivos preferidos para realizar compras de comercio electrónico, más que las tabletas. En lo que respecta a la entrega, la cantidad de días que demoran las comprar en línea en llegar es importante para la mayoría de los consumidores mexicanos. Los minoristas de internet más fuertes del país ya entregan pedidos en línea dentro de las 24 a 72 horas en lo que respecta a mercancía en general y de 2 a 3 horas en la compra de comestibles, aunque todavía hay varios jugadores que demoran alrededor de una semana en el tiempo de entrega. Se espera que durante el corto plazo mejoren las condiciones del periodo de entrega y costo de envío.

### Modelos de negocio emergentes

Un modelo de negocio que se está volviendo relevante en México, es el servicio de entrega a domicilio ofrecido por diversos jugadores que consiste en recolectar provisiones de diferentes tiendas y entregarlos al consumidor de una sola vez. Esto ofrece a los consumidores tener la posibilidad de comprar en línea incluso a minoristas que aún no han desarrollado su propia plataforma de comercio electrónico, ya que la selección de productos se realiza desde la aplicación de la empresa de recolección. Estos servicios han comenzado a asociarse con diferentes marcas para ofrecer entrega gratuita o promociones.

### Venta al por mayor

La venta al por mayor se encuentra presente en México como uno de los formatos de mayoristas. Este tipo de venta tiene como mercado objetivo pequeños negocios, sin embargo, consumidores finales también pueden comprar en estos puntos de venta obteniendo los mismos beneficios que un mayorista. El mercado mayorista busca mantenerse competitivo mediante la modernización de sus puntos de venta y la eficiencia en

inventarios. Algunos han invertido en sistemas de transporte y GPS, sistemas de inventario de existencias, *scanners* y herramientas de selección de voz.

<sup>[1]</sup> Informe Trimestral Enero - Marzo 2020, Banxico

<sup>[2]</sup> Fuente: CONAPO

<sup>[3]</sup> Euromonitor, Retailing in Mexico 2019

<sup>[4]</sup> Convenience stores in Mexico, February 2020

<sup>[5]</sup> Pearson, What consumers think

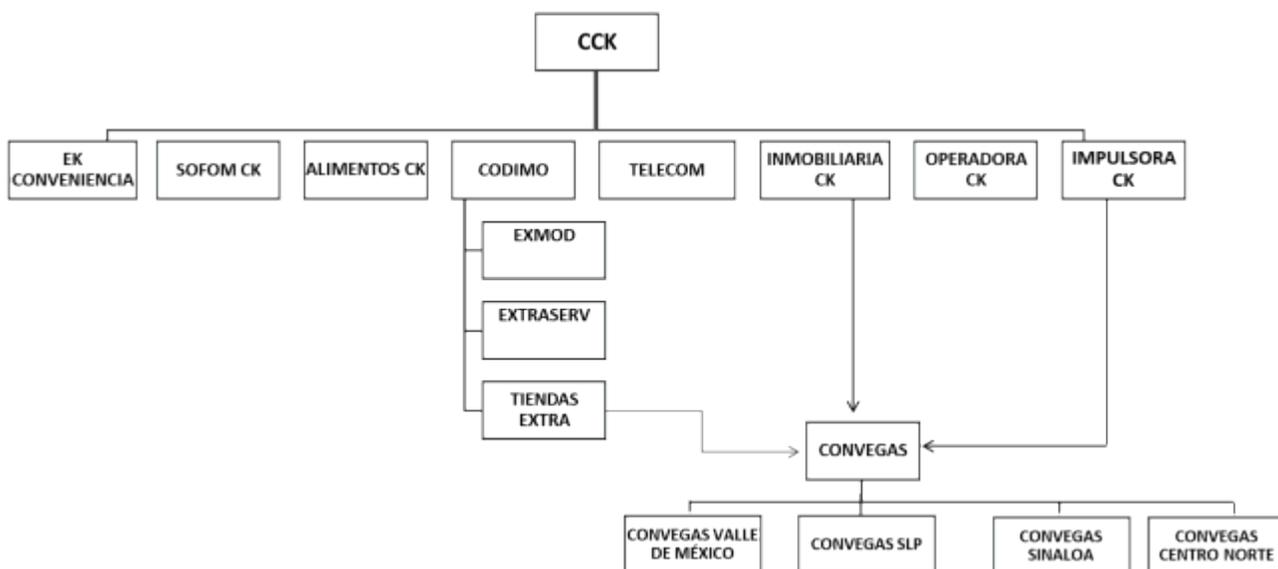
<sup>[6]</sup> Pearson, What consumers think

<sup>[7]</sup> Merca20 Cafeterías o tiendas de conveniencia ¿dónde compra el mexicano su café?

<sup>[8]</sup> Euromonitor, Retailing in Mexico 2019.

## Estructura corporativa:

La estructura corporativa de CCK es la siguiente:



A continuación, se enlista una breve descripción de las principales actividades de cada una:

**1. COMERCIALIZADORA CÍRCULO CCK, S.A. DE C.V.**

Compañía tenedora de las distintas compañías del grupo CCK, abajo descritas.

**2. IMPULSORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.**

Compañía dedicada al surtimiento de tiempo aire y transacciones electrónicas a terceros.

**3. INMOBILIARIA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.**

Compañía dedicada a la administración de contratos de arrendamiento de tiendas y dueña de algunos inmuebles donde operan tiendas.

**4. OPERADORA CIRCULO CCK, S.A. DE C.V.**

Compañía dedicada a la contratación y administración de personal administrativo o de confianza con antigüedad menor a un año y con prestaciones de ley.

**5. COMERCIO Y DISTRIBUCIÓN MODELO, S. DE R.L. DE C.V.**

Compañía tenedora de las compañías Tiendas Extra S.A. de C.V., EXMOD S.A. de C.V. y EXTRASER S.A. de C.V.

**6. INMOBILIARIA EXMOD, S.A. DE C.V.**

Compañía dedicada a la administración de contratos de arrendamiento de tiendas y dueña de algunos inmuebles donde operan tiendas.

**7. EXTRASER S.A. DE C.V.**

Compañía dedicada a la contratación y administración de personal administrativo o de confianza con antigüedad mayor a un año y con prestaciones superiores a las de ley.

**8. TIENDAS EXTRA S.A. DE C.V.**

Compañía operadora de las tiendas con los distintos formatos Circle K y Tiendas Extra.

**9. ALIMENTOS CCK, S.A DE C.V.**

Compañía dedicada a la elaboración y preparación de comida rápida para venta en tienda. Actualmente se encuentra sin operar.

**10. TELECOMUNICACIONES CCK, S.A. DE C.V.**

Compañía de telecomunicaciones dedicada a la compra-venta de tiempo aire, líneas de telefonía celular, aparatos y accesorios telefónicos. Para la comercialización en tiendas propias y con terceros. Esta compañía opera bajo el esquema de distribuidor autorizado de Telcel para la distribución de equipos, accesorios y tiempo aire.

**11. SOLUCIONES FINANCIERAS CCK, S.A. DE C.V. SOFOM, E.N.R**

Compañía dedicada al financiamiento del grupo de compañías de CCK que otorga servicios de préstamo y factoraje con proveedores.

**12. EK CONVENIENCIA, S.A. DE C.V.**

Compañía que administra los contratos con los diversos comisionistas encargados de tiendas.

**13. CONVEGAS, S.A. DE C.V.**

Compañía tenedora que agrupa a las compañías que son creadas a partir de los distintos acuerdos con grupos gasolineros.

**14. CONVEGAS DEL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V.**

Compañía creada para participar en la coinversión con grupos gasolineros del valle de México.

**15. CONVEGAS DE SAN LUIS POTOSI, S.A. DE C.V.**

Compañía creada para participar en la coinversión con grupos gasolineros de San Luis Potosí.

#### 16. CONVEGAS DE SINALOA, S.A. DE C.V.

Compañía creada para participar en la coinversión con grupos gasolineros de Sinaloa.

#### 17. CONVEGAS CENTRO NORTE, S.A. DE C.V.

Compañía creada para participar en la coinversión con grupos gasolineros ubicados en el Centro Norte de la República.

A la fecha del presente Reporte, el capital social suscrito y pagado a valor nominal de la Compañía está integrado de la siguiente manera:

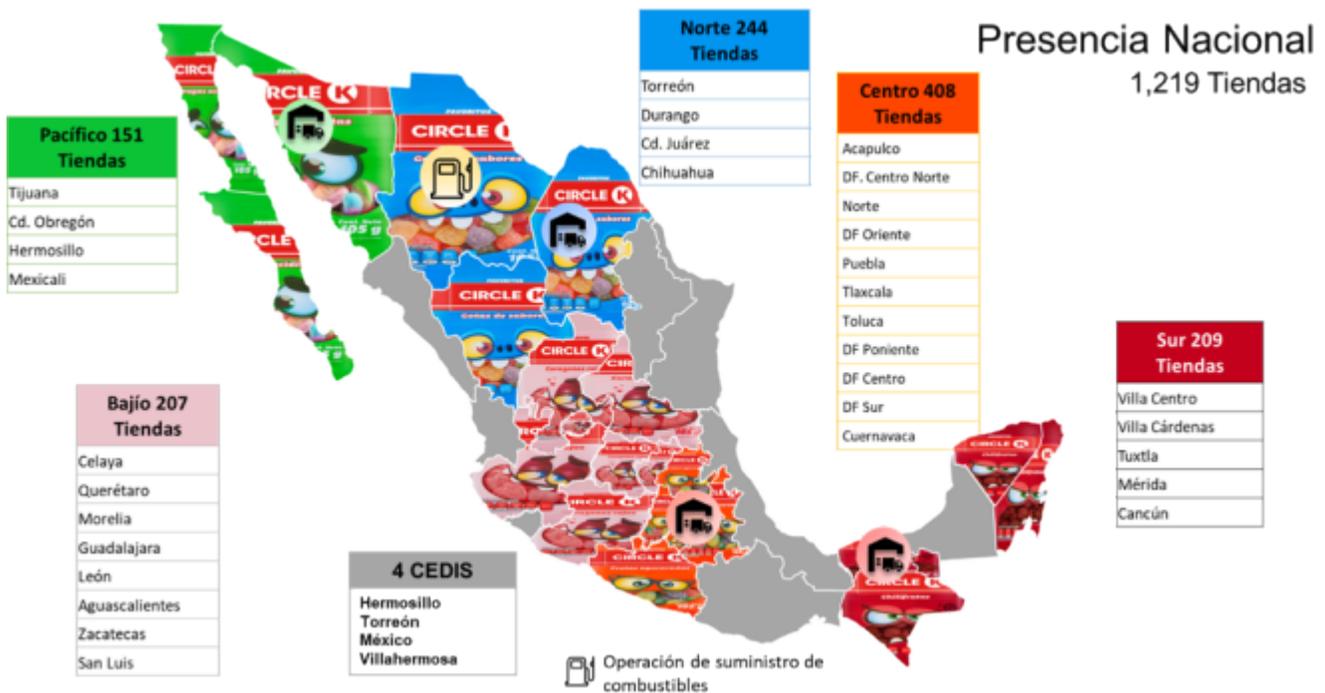
Accionista	Acciones				Participación
	Clase I		Clase II		
	Fijo		Variable		
	Serie A	Serie B	Serie A	Serie B	
Grupo Tribeca, S.A. de C.V. RFC: GTR070813H83	30,000	-	317,922,000	-	42.39%
Grupo MCM, S.A. de C.V. RFC: GMC910704E40	20,000	-	347,788,000	-	46.37%
Grupo Laboris, S.A. de C.V. RFC: GLA810213E43	-	-	84,240,000	-	11.23%
<b>Subtotal</b>	50,000		749,950,000		100.00%
<b>Total</b>	750,000,000				

En los últimos tres ejercicios sociales, no ha habido variaciones en el capital social del Emisor.

### Descripción de los principales activos:

CCK cuenta, a diciembre de 2019, con 1,219 ubicaciones en el territorio nacional, de los cuales es propietaria de 153 tiendas y 1,066 ubicaciones son rentadas. Además, cuenta con cuatro CEDIS que cubren las necesidades de operación, estos CEDIS se ubican estratégicamente en el país.

A la fecha de este Reporte los activos de la compañía no se han otorgado en garantía para ningún crédito u operación relacionada.



En la siguiente tabla se enlistan los 4 CEDIS, detallando si es propiedad de la Compañía o renta, así mismo la ubicación y superficie cuadrada:

CEDIS	SUPERFICIE M <sup>2</sup>	TIPO DE PROPIEDAD
CEDIS TORREÓN	3,200	PROPIO
CEDIS VILLAHERMOSA	3,250	RENTA
CEDIS HERMOSILLO	3,000	RENTA
CEDIS TCLA	9,120	RENTA

En la siguiente tabla se enlistan por región el número de tiendas que son propiedad y las tiendas que son rentadas:

Tipo de arrendamiento	Centro	Bajo	Norte	Sur	Pacífico	Total
Propios	18	21	66	11	37	153
Arrendamiento Terceros	390	186	178	198	114	1,066
<b>Total</b>	<b>408</b>	<b>207</b>	<b>244</b>	<b>209</b>	<b>151</b>	<b>1,219</b>

La Compañía presta especial atención al mantenimiento y cuidado de todos sus activos, remodelando sus instalaciones y procurando que todos los activos se encuentren en condiciones adecuadas de uso.

CCK cuenta con distintas pólizas de seguro que protegen los activos contra riesgos a los que se encuentran expuestos los mismos como consecuencia de fenómenos naturales, accidentes y demás situaciones que pudieran perjudicar su integridad y la situación económica del Emisor.

Actualmente, CCK tiene contratada una póliza empresarial, en donde los principales rubros cubiertos son activos como edificios e inventarios y las respectivas pérdidas consecuenciales; asimismo, dada la ubicación geográfica de las tiendas la Compañía está cubierta contra eventos catastróficos, fenómenos hidrometeorológicos, responsabilidad civil e incendios, entre otros.

En adición a las propiedades relacionadas a la operación de tiendas de conveniencia de CCK, la Compañía a través de sus subsidiarias Inmobiliaria Circulo CCK, S.A de C.V. e Inmobiliaria Exmod, S.A. de C.V., cuenta con 267 (doscientas sesenta y siete) propiedades inmobiliarias, de las cuales 44 (cuarenta y cuatro) se encuentran rentadas a terceros, y 31 (treinta y uno) disponibles para la venta.

Dichas propiedades son principalmente producto de la adquisición de Inmobiliaria Exmod, S.A de C.V realizada por la Compañía en 2014 y se encuentran ubicadas a lo largo del territorio nacional de la siguiente forma: 27 (veintisiete) se encuentran en la región bajío, 125 (ciento veinticinco) se encuentran en la región norte, 34 (treinta y cuatro) en la región centro, 25(veinticinco) en la región sur y 56 (cincuenta y seis) en la región pacífico.

---

## **Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:**

---

CCK está involucrado en algunos procedimientos legales que surgen del manejo normal de su negocio. CCK no considera que las responsabilidades que pudieran derivarse del resultado de dichos procedimientos pudieran afectar de manera significativa su condición financiera o resultados de operaciones.

A la fecha de este Reporte CCK no se encuentra dentro de los supuestos a que se refieren los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

---

## **Dividendos:**

---

En 2019 la Compañía decretó \$50,000,000 de Pesos en dividendos que representan el 6.36% del UAFIDA del ejercicio 2018, por debajo del 10% límite máximo que la Compañía puede pagar en dividendos o distribución a sus accionistas por ejercicio social. Dichas distribuciones no podrán realizarse en ningún monto, si: (i) la Compañía se encuentra en incumplimiento de sus Obligaciones de Dar, Hacer o de No Hacer conforme al

Título; (ii) con el pago de dicho dividendo o distribución la Compañía incurre en un incumplimiento de sus Obligaciones de Dar, Hacer o de No Hacer conforme al Título; o (iii) exista o pueda existir (como consecuencia de dicho pago de dividendos o distribución), una Causa de Vencimiento Anticipado. La Compañía considera que el dividendo decretado en 2019 no actualiza ninguno de estos supuestos.

---

**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Ingresos	9,257,359,000.0	7,276,178,000.0	7,129,880,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	2,816,672,000.0	2,610,184,000.0	2,696,500,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	193,363,000.0	129,555,000.0	216,473,000.0
Utilidad (pérdida) neta	(220,412,000.0)	(197,657,000.0)	84,772,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0	(0.26)	0.11
Adquisición de propiedades y equipo	163,055,000.0	295,388,000.0	489,132,000.0
Depreciación y amortización operativa	585,109,000.0	656,660,000.0	288,997,000.0
Total de activos	5,510,142,000.0	5,248,501,000.0	3,960,535,000.0
Total de pasivos de largo plazo	2,467,131,000.0	2,377,928,000.0	1,306,340,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	22.83	7.07	8.91
Rotación de cuentas por pagar	5.8	5.0	4.7
Rotación de inventarios	10.12	8.52	7.78
Total de Capital contable	357,341,000.0	678,714,000.0	896,661,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	50,000,000.0	50,000,000.0	0

**Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:**

La información financiera de la Compañía incluida en esta sección debe leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus notas, los cuales se incluyen como anexos en este Reporte. Los estados financieros consolidados al y por los años que terminaron el 31 de diciembre 2019, 2018 y 2017 han sido auditados por el Auditor Externo del Emisor. La información correspondiente a los ejercicios 2019, 2018 y 2017, fue obtenida de los estados financieros auditados del Emisor, mismos que fueron preparados de conformidad con *IFRS*.

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
*En miles de pesos*

	2017	2018	2019
Ventas	\$ 7,042,671	\$ 7,127,862	\$ 9,002,676
Ingresos por servicios	87,209	148,316	254,683
<b>Ingresos</b>	<b>7,129,880</b>	<b>7,276,178</b>	<b>9,257,359</b>
Costo de venta	4,433,380	4,665,994	6,440,687
Gastos de operación	2,480,027	2,480,628	2,623,310
<b>Costos y Gastos</b>	<b>6,913,407</b>	<b>7,146,622</b>	<b>9,063,997</b>
Utilidad de operación	216,473	129,556	193,362
Gasto por intereses	95,688	346,935	368,481
Ingreso por intereses	(12,124)	(12,489)	(8,496)
Pérdida cambiaria (neto)	(72,575)	(9,157)	(3,121)
Instrumentos financieros (neta)	28,635	(3,563)	9,121
Total resultado de financiamiento	39,624	321,726	365,985
Utilidad antes de impuestos	176,849	(192,170)	(172,623)
Impuesto a la utilidad (beneficio)	92,077	5,487	47,789
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>84,772</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(220,412)</b>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad			
Instrumentos financieros derivados		12,333	(33,868)
Resultados integrales	(239)	899	(537)
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>84,533</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(254,817)</b>

Estados consolidados de situación financiera  
Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2019
<i>En miles de pesos</i>			
<b>Activo</b>			
<b>Activo Circulante</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 207,683	\$ 172,917	\$ 165,927
Instrumentos financieros con fines de negociación	165,040	170,412	161,362
Cuentas por cobrar (neto)	339,154	332,904	611,551
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,211	55	1,391
Inventario de mercancías en tienda (neto)	573,196	522,227	551,180
Pagos anticipados	152,567	205,858	224,034
Activos mantenidos para su venta	32,286	33,696	33,334
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>1,471,137</b>	<b>1,438,069</b>	<b>1,748,779</b>
<b>Activo Largo Plazo</b>			
Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y eq	1,140,655	1,288,924	1,281,810
Activos intangibles (neto)	646,135	613,336	616,682
Impuestos a la utilidad diferidos	386,717	433,999	392,579
Otros activos de Largo Plazo		33,108	
Activo por derecho de uso	315,891	1,447,816	1,470,293
<b>Total de Activos Largo Plazo</b>	<b>2,489,398</b>	<b>3,817,183</b>	<b>3,761,364</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Circulante</b>			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 892,102	\$ 953,253	\$ 1,276,547
Porción circulante de la deuda a Largo Plazo	374,950	349,000	375,000
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	386,626	473,362	690,708
Cuentas por pagar a partes relacionadas	653	4,396	5,027
Otros pasivos financieros a Corto Plazo	84,728	-	-
Porción circulante de pasivo por arrendamientos		418,599	338,388
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>1,739,059</b>	<b>2,198,610</b>	<b>2,685,670</b>
<b>Pasivo No Circulante</b>			
Deuda a Largo Plazo excluyendo vencimientos circulantes	905,395	1,030,178	1,124,527
Contingencias	35,690	41,040	39,786
Impuestos a la utilidad diferidos	188,084	209,328	156,428
Beneficios a los empleados	3,655	3,804	5,399
Otros pasivos financieros a LP	2,160	2,160	2,160
Pasivos por arrendamiento	189,831	1,075,929	1,108,068
Derivados de cobertura	-	15,489	30,764
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>3,063,874</b>	<b>4,576,538</b>	<b>5,152,802</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	750,000	750,000	750,000
Resultados acumulados	143,960	(107,351)	(380,163)
Resultados actuariales	(487)	412	(125)
Instrumentos financieros derivados	0	12,333	(21,535)
Capital contable atribuible a la participación controladora	893,473	655,394	348,177
Participación no controladora	3,188	23,320	9,164
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>896,661</b>	<b>678,714</b>	<b>357,341</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>

---

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

---

### Información financiera por línea de negocio

Los segmentos a informar de la Entidad, de acuerdo a la IFRS 8 Segmentos de Operación, son los siguientes:

- i) Tiendas de conveniencia: Venta de abarrotes, vinos, licores, cerveza, alimentos, tiempo aire, equipos telefónicos, libros, revistas, entre otros, para el público en general.
- ii) Combustible: Suministro de combustible marca PEMEX, CK y/o bandera blanca.

Segmento	Ingresos	
	2019	2018
Tiendas de conveniencia	\$ 8,243,653	\$ 7,276,178
Combustible	<u>1,013,706</u>	<u>-</u>
	\$ 9,257,359	\$ 7,276,178

Los ingresos que se informan en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados con el público en general y con clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en el año, ni en el anterior.

Los ingresos por región han evolucionado de la siguiente manera:



## Ingresos por Región

Venta | 2019-2017

En miles de pesos

Región	2017	2018	Variación 2017 -2018	2019	Variación 2018 -2019
<b>Región Centro</b>	<b>2,147,156</b>	<b>2,186,684</b>	<b>39,528</b>	<b>2,633,816</b>	<b>447,132</b>
No Tdas	392	401	9	408	7
%Cr	11.4	1.8		20.4	
<b>Región Norte</b>	<b>1,369,439</b>	<b>1,701,189</b>	<b>331,750</b>	<b>1,885,726</b>	<b>184,537</b>
No Tdas	187	191	4	244	53
%Cr	(44.5)	24.2		10.8	
<b>Región Sur</b>	<b>1,371,535</b>	<b>1,396,366</b>	<b>24,831</b>	<b>1,441,375</b>	<b>45,008</b>
No Tdas	201	202	1	209	7
%Cr	(33.3)	1.8		3.2	
<b>Región Pacífico</b>	<b>728,172</b>	<b>706,880</b>	<b>(21,292)</b>	<b>738,509</b>	<b>31,629</b>
No Tdas	144	152	8	151	(1)
%Cr		(2.9)		4.5	
<b>Región Bajío</b>	<b>1,426,379</b>	<b>1,136,743</b>	<b>(289,636)</b>	<b>1,289,580</b>	<b>152,837</b>
No Tdas	233	246	13	207	(39)
%Cr		25.5		(11.9)	
<b>Zonas</b>	<b>7,042,680</b>	<b>7,127,862</b>	<b>85,182</b>	<b>7,989,006</b>	<b>861,144</b>
No Tdas	1,157	1,192	35	1,219	27
%Cr	9.2	1.2		12.1	

En 2019 hay un crecimiento de 12.1% en general. Específicamente, las regiones centro y norte presentaron un crecimiento importante motivado por cambios en el precio de portafolios y ciertas categorías de consumo masivo y el impulso en la venta de cerveza y tabaco.

En el 2018 se observó una desaceleración del crecimiento a 1.2% la cual se manifestó de manera generalizada en todas las regiones y especialmente en la región Bajío que reportó un ligero decrecimiento. Esta desaceleración fue consistente con la tendencia del consumo en el país. La implementación de la segunda etapa del sistema de cadena de suministro incidió en el rezago en las ventas. Las ventas de la región Bajío se vieron afectadas por la adopción en 2018 de nuevas estrategias de precio.

La totalidad de estas tiendas se encuentran en tres formatos: **(i)** Circle K; **(ii)** Tiendas Extra, y **(iii)** K, la estrategia a largo plazo se centra en comunicar a los consumidores la evolución de las Tiendas Extra a Circle K.

### Informe de créditos relevantes:

El 22 de noviembre de 2017 la Compañía liquidó el monto adeudado bajo Contrato de Crédito Pangaea con los fondos obtenidos de la celebración del Contrato de Crédito Sindicado, por un monto de \$1,200 millones de Pesos generando intereses a una tasa TIIIE 28 más un spread promedio de 4 puntos porcentuales, con fecha de vencimiento del 17 de noviembre de 2020.

Posteriormente, el día 23 de marzo de 2018, con parte de los recursos obtenidos de la primera Emisión de Certificados Bursátiles al amparo del Programa identificado con la clave de pizarra CIRCLEK18 se liquidó en su totalidad el Crédito Sindicado.

	TIPO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO ORIGINAL DE LA LÍNEA	TASA	AMORTIZACIÓN	SALDO INSOLUTO
Certificados Bursátiles CIRCLEK18	CEBUR	23 MARZO 2018	17 MARZO 2023	MN\$1,282,500,000	TIIIE 28 + 2.5bps	MN\$0	MN\$1,282,500,000

Adicionalmente, CCK cuenta con las siguientes líneas de crédito:

#### Comercializadora CCK, S.A. de C.V.

##### Líneas de Crédito Diciembre 2019

Banco	Disposición	Monto	Costo Anual	Vencimiento
BBVA	30/09/2019	175,000,000	10.55%	30/09/2020
ACTINVER	04/12/2019	35,000,000	TIIIE + 2.75%	04/12/2021
ACTINVER	01/10/2019	20,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	30,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	27/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	12/02/2020
		410,000,000		

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

Los siguientes comentarios deben leerse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Auditados contenidos en este Reporte. Los Estados Financieros Auditados fueron preparados de conformidad con las NIIF (IFRS). A menos que se especifique lo contrario, la información financiera contenida en esta sección se presenta en miles de Pesos para cada período.

Esta sección contiene declaraciones a futuro las cuales reflejan los planes, estimaciones y consideraciones de la Compañía, las cuales pudiesen implicar riesgos e incertidumbres. Los resultados reales de la Compañía

pueden diferir significativamente de aquellos discutidos en las declaraciones a futuro como resultado de diversos factores. Los factores que podrían hacer o contribuir a estas diferencias incluyen, entre otros, aquellos que se detallan más adelante y en otras secciones de este Reporte, particularmente en la sección “Factores de Riesgo”, del presente Reporte.

La siguiente tabla representa el cambio porcentual del año completo terminado el 31 de diciembre de 2019, en comparación con el mismo periodo de 2018 y el año 2018 en comparación al mismo periodo del año 2017:

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
*En miles de pesos*

	2017	2018	Variación 2017-2018	% CRECIM	2019	Variación 2018-2019	% CRECIM
Ventas	\$ 7,042,671	\$ 7,127,862	\$ 85,191	1.2%	\$ 9,002,676	\$ 1,874,814	26.3%
Ingresos por servicios	87,209	148,316	\$ 61,107	70.1%	254,683	\$ 106,367	71.7%
<b>Ingresos</b>	<b>7,129,880</b>	<b>7,276,178</b>	<b>146,298</b>	<b>2.1%</b>	<b>9,257,359</b>	<b>1,981,181</b>	<b>27.2%</b>
Costo de venta	4,433,380	4,665,994	\$ 232,614	5.2%	6,440,687	\$ 1,774,693	38.0%
Gastos de operación	2,480,027	2,480,628	\$ 601	0.0%	2,623,310	\$ 142,682	5.8%
<b>Costos y Gastos</b>	<b>6,913,407</b>	<b>7,146,622</b>	<b>233,215</b>	<b>3.4%</b>	<b>9,063,997</b>	<b>1,917,375</b>	<b>26.8%</b>
Utilidad de operación	216,473	129,556	(86,917)	-40.2%	193,362	63,806	49.2%
Gasto por intereses	95,688	346,995	\$ 251,247	262.6%	368,481	\$ 21,546	6.2%
Ingreso por intereses	(12,124)	(12,489)	-\$ 365	3.0%	(8,496)	\$ 3,993	32.0%
Pérdida cambiaria (neto)	(72,575)	(9,157)	\$ 63,418	-87.4%	(3,121)	\$ 6,036	65.9%
Instrumentos financieros (neta)	28,635	(3,563)	-\$ 32,198	-112.4%	9,121	\$ 12,684	356.0%
Total resultado de financiamiento	39,624	321,726	282,102	711.9%	365,985	44,259	13.8%
Utilidad antes de impuestos	176,849	(192,170)	-\$ 369,019	-208.7%	(172,623)	\$ 19,547	10.2%
Impuesto a la utilidad (beneficio)	92,077	5,487	-\$ 86,590		47,789	\$ 42,302	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>84,772</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(282,429)</b>	<b>-333.2%</b>	<b>(220,412)</b>	<b>(22,755)</b>	<b>-11.5%</b>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad							
Instrumentos financieros derivados		12,333			(33,868)	-\$ 46,201	-374.6%
Resultados integrales	(239)	899	\$ 1,138	-476.2%	(537)	-\$ 1,436	-159.7%
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>84,533</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(281,291)</b>	<b>-332.8%</b>	<b>(254,817)</b>	<b>(70,392)</b>	<b>-38.2%</b>

### ***Factores que afectan los resultados de la Compañía***

#### ***Ventas***

Los ingresos de la Compañía que provienen de la venta de mercancías que se da en tienda.

#### ***Ingresos por combustibles:***

Los ingresos por combustibles se refieren a la ganancia obtenida de los servicios ofrecidos por la subsidiaria Convegas, mismos que representan, en promedio, el 10.95% de las ventas de 2019.

#### ***Ingresos por servicios***

Los ingresos por servicios se refieren a la ganancia obtenida de los servicios ofrecidos en tienda, mismos que representan, en promedio, el 2.75% de las ventas en 2019. El desglose de ingresos por servicios es el siguiente:

*Comisiones por transacción electrónica:*

- 1)Facturas o recibos tales como *Telmex, IZZI, Telcel, AT&T, CFE*, entre otros;
- 2)Recaudación de pagos servicios privados o públicos;
- 3)Recargas a segundo piso *IAVE, TAG* y *Via-pass*, y
- 4)Activación de tarjetas pre-pagadas.

*Ingresos por tiempo aire:*

- 1)Venta de recarga de tiempo aire de las diferentes marcas y montos *Telcel, Movistar, Iusacell*
- 2)Venta de datos de diferentes importes como *Internet, Plan amigo*.

*Ingresos por corresponsalías:*

- 1)Recepción pago de tarjetas de crédito de los bancos *Bancomer, Banorte y Santander*;
- 2)Recepción de depósito a tarjeta de débito de los bancos mencionados, y
- 3)Recepción de pago de servicios vía bancos (sólo *Bancomer*); en proceso de aceptación de pagos y servicios de *Banorte y Santander*.

*Renta de espacios servicios:*

Ingreso recibido por la renta física de espacio (2m<sup>2</sup> aprox.) en la tienda para la instalación de equipos tales como cajeros automáticos de diversos bancos.

*Retiro de efectivo:*

Transacción electrónica realizada en punto de venta. El cliente debe adquirir un producto y pagar con una tarjeta de débito *Bancomer* para que se habilite la opción de “retiro de efectivo”.

*Ingresos por servicios administrativos a franquicias:*

Pago de *service pack* de las tiendas que están bajo el esquema de franquicia a terceros.

*Ingreso por regalías:*

Ingreso de uso de marca a franquicias.

*Ingreso por Arrendamiento:*

Inmuebles propios arrendados a terceros y subarrendamientos a terceros.

*Venta de Desperdicios terceros:*

Venta de cartón generado en los CEDIS, chatarra de equipo obsoleto.

*Otros ingresos Telecom:*

Ventas de Telecom a terceros: equipos móviles, tiempo aire, activaciones de *Chips*, portabilidad y renovación /activación de contrato.

### Costo de Ventas y Gastos de Operación

El costo de ventas se conforma principalmente por los costos que se generan en tienda, combustibles y la distribución.

Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V.

En miles de pesos

	2017	2018	Variación dic 2017-2018	Variación % dic 17-18	2019	Variación dic 2018-2019	Variación % dic 18-19
<b>Costo de venta</b>							
<i>mercancía e insumos</i>	4,344,667	4,576,760	232,093	5%	5,356,791	780,031	17%
<i>Combustibles</i>		-	-		1,009,202	1,009,202	
<i>Merma y fletes</i>	88,713	89,234	521	1%	74,694	-14,540	-16%
<b>Total Costo de venta</b>	<b>4,433,380</b>	<b>4,665,994</b>	<b>232,614</b>	<b>5%</b>	<b>6,440,687</b>	<b>994,662</b>	<b>21%</b>

Los gastos de operación se conforman por los gastos controlables originados por el manejo del día a día del negocio y por los gastos fijos que se tienen como energía, autos, pago de derecho sobre licencias etc.

Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V.

En miles de pesos

	2017	2018	Variación dic 2017-2018	Variación % dic 17-18	2019	Variación dic 2018-2019	Variación % dic 18-19
<b>Gastos de Operación</b>							
<i>Comisiones sobre ventas</i>	365,944	370,712	4,768	1%	604,083	227,371	61%
<i>Depreciación y amortización</i>	268,997	648,660	379,663	141%	363,109	-315,551	-49%
<i>Sueldos y beneficios</i>	344,116	346,028	1,912	1%	336,128	-7,900	-2%
<i>Energía eléctrica y agua</i>	242,738	239,716	-3,022	-1%	301,813	62,097	26%
<i>TI &amp; comunicaciones</i>	94,189	107,105	12,916	14%	124,313	17,208	16%
<i>Publicidad, marketing y servicios</i>	87,274	105,443	18,169	21%	124,158	18,715	18%
<i>Permisos y licencias</i>	61,816	72,392	10,576	17%	82,981	10,589	15%
<i>Mantenimiento</i>	67,831	49,903	-17,928	-26%	81,221	31,318	63%
<i>Regalías</i>	33,943	39,147	5,204	15%	67,213	28,066	41%
<i>Traslado de valores</i>	34,362	37,373	3,011	9%	38,133	760	2%
<i>Comisiones financieras</i>	33,898	36,434	2,536	8%	43,904	7,470	20%
<i>Estimación de cuentas incobrables</i>	33,822	39,872	6,050	18%	31,237	-4,635	-12%
<i>Arrendamiento</i>	376,610	9,123	-367,487	-98%	10,167	-356,543	-94%
<i>Otros gastos de operación</i>	134,467	118,313	-16,154	-12%	130,950	12,637	11%
<b>Total gastos de operación</b>	<b>2,480,027</b>	<b>2,480,628</b>	<b>601</b>	<b>0%</b>	<b>2,623,309</b>	<b>142,681</b>	<b>6%</b>

**UAFIDA**

Concepto	2017	2018	2019
Utilidad de operación	216,473	129,556	193,362
Otras partidas de la operación [mas]	39,482	0	0
Depreciación y amortización [mas]	288,997	656,660	585,109
<b>Utilidad de Operación Ajustada</b>	<b>544,952</b>	<b>786,216</b>	<b>778,471</b>
<b>UAFIDA</b>	<b>505,470</b>	<b>786,216</b>	<b>778,471</b>

Durante 2017, la Compañía utilizó la UAFIDA como indicador financiero, así como, la Utilidad de Operación Ajustada, que se define como la UAFIDA más Otras partidas de la operación (efecto por el cierre de tiendas y movimientos de activo).

***Ingresos y costos financieros***

Gastos por intereses se refiere a los intereses devengados por los créditos contratados con Grupo Modelo, Actinver, BBVA, así como los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa.

Los ingresos por intereses se refieren a los rendimientos de los excesos de efectivo que se invierten de manera diaria en portafolios de inversión a la vista.

La pérdida cambiaria se refiere al incremento del saldo de la deuda e intereses contratados en Dólares, derivado del aumento en el tipo de cambio a lo largo del periodo.

La cuenta de utilidad/pérdida neta en valuación instrumentos financieros se refiere al portafolio de inversión en acciones sin fines especulativos que CCK mantiene, el cual genera rendimiento o pérdida de acuerdo a las variaciones del mercado.

**Resultados de la operación:**

## Resultados de la Operación

**Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019, comparado con el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018.**

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**

En miles de pesos

	2018	2019	Variación 2018-2019	% CRECIM
Ventas	\$ 7,127,862	\$ 9,002,676	\$ 1,874,814	26.3%
Ingresos por servicios	148,316	254,683	\$ 106,367	71.7%
<b>Ingresos</b>	<b>7,276,178</b>	<b>9,257,359</b>	<b>1,981,181</b>	<b>27.2%</b>
Costo de venta	4,665,994	6,440,687	\$ 1,774,693	38.0%
Gastos de operación	2,480,628	2,623,310	\$ 142,682	5.8%
<b>Costos y Gastos</b>	<b>7,146,622</b>	<b>9,063,997</b>	<b>1,917,375</b>	<b>26.8%</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>129,556</b>	<b>193,362</b>	<b>63,806</b>	<b>49.2%</b>
Gasto por intereses	346,935	368,481	\$ 21,546	6.2%
Ingreso por intereses	(12,489)	(8,496)	\$ 3,993	32.0%
Pérdida cambiaria (neto)	(9,157)	(3,121)	\$ 6,036	65.9%
Instrumentos financieros (neta)	(3,563)	9,121	\$ 12,684	356.0%
<b>Total resultado de financiamiento</b>	<b>321,726</b>	<b>365,985</b>	<b>44,259</b>	<b>13.8%</b>
Utilidad antes de impuestos	(192,170)	(172,623)	\$ 19,547	10.2%
Impuesto a la utilidad (beneficio)	5,487	47,789	\$ 42,302	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(220,412)</b>	<b>(22,755)</b>	<b>-11.5%</b>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad				
Instrumentos financieros derivados	12,333	(33,868)	-\$ 46,201	-374.6%
Resultados integrales	899	(537)	-\$ 1,436	-159.7%
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(254,817)</b>	<b>(70,392)</b>	<b>-38.2%</b>

## Ventas

Las ventas aumentaron en 26.3% para llegar a \$9,003 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2019 en comparación con los \$7,128 millones de Pesos al término del mismo periodo del año 2018. Dicho aumento refleja principalmente dos acciones. En primer lugar, se mejoró la eficiencia de abastecimiento en tienda y se tuvo mayor desplazamiento de cerveza, refrescos y botanas, el cual aumentó en 12% en comparación con el mismo periodo del año anterior y representa el 89% de las ventas totales del año en curso. En segundo lugar, se dio inicio al nuevo segmento de venta de combustible mediante la filial Convegas lo que representó un 11% de las ventas.

## Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios aumentaron en 71.7% para llegar a \$255 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2019 en comparación con los \$148 millones de Pesos al término del mismo periodo del año 2018. Dicho

aumento se debe principalmente a las transacciones electrónicas, entre ellas la venta de datos móviles y la adopción acelerada de los nuevos conceptos de tarjetas prepagadas.

### Costo de Ventas de mercancía y combustible

Durante los doce meses de 2019 el costo de ventas representó 72% respecto a las ventas. Dicho costo de ventas se divide en mercancía y combustible. Para mercancías representó un aumento del 2.5% respecto al ejercicio anterior. Dicha variación se debió principalmente al aumento ordinario del costo de los productos vendidos en el país y para efectos de impulsar la venta se incrementó la actividad promocional, lo que afecta al margen ya que se disminuyen los precios. El costo de ventas de combustible representó el 99.7% respecto a las ventas de combustible. El margen en el mercado de combustibles es muy bajo, por lo que nuestro objetivo es incrementar sustancialmente el volumen.

### Gastos de Operación

Los gastos de operación cerraron en 30% como porcentaje de las ventas durante el periodo 2019, lo cual representa una disminución de 5 puntos porcentuales respecto al año anterior. Esto refleja las iniciativas de la compañía en ahorro de gasto con acciones como reestructura organizacional, reubicación de oficinas corporativas, implementación de controles e indicadores en temas de administración de mermas, robos, faltante de efectivo, etc.

### Utilidad de Operación

Durante el año de 2019 la utilidad de operación presentó un aumento de 49.2% equivalente a \$64 millones de Pesos al cerrar en \$193 millones de Pesos en comparación con los \$130 millones de Pesos del mismo periodo en 2018. Dicha variación se debe a la eficiencia generada en el año en el gasto de operación.

### Costo integral de Financiamiento

Durante los doce meses de 2019 el costo integral de financiamiento presentó una variación por \$21.5 millones de Pesos, derivada principalmente de los siguientes conceptos:

#### Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V.

En miles de pesos

	2018	2019	Variación dic 2018-2019	Variación % dic 18-19
Gastos por Intereses				
<i>Intereses a cargo por financiamiento</i>	178,774	239,138	60,364	34%
<i>Intereses por contratos de arrendamiento</i>	166,493	124,196	-42,297	-25%
<i>Otros intereses</i>	1,668	5,147	3,479	209%
<b>Total de Gastos por intereses</b>	<b>346,935</b>	<b>368,481</b>	<b>21,546</b>	<b>6%</b>

La variación del costo integral de financiamiento se explica principalmente por la apertura de nuevas líneas de crédito y la amortización de los gastos financieros por certificados bursátiles a costo.

### Impuesto a la Utilidad

El impuesto a la utilidad aplicado para los doce meses de 2019 asciende a un costo total de \$48 millones de Pesos, y se integra principalmente por el impuesto corriente del periodo y el impuesto diferido a cargo generado por la aplicación de las pérdidas fiscales previas de algunas subsidiarias.

### **Utilidad Integral Neta Consolidada**

La utilidad neta consolidada de los doce meses de 2019 disminuyó en \$70 millones de pesos para cerrar en -\$255 millones de pesos en comparación con la utilidad de -\$184 millones de pesos del mismo periodo del año 2018. Dicha variación se explica principalmente por el gasto por interés antes descrito, así como el incremento en los gastos financieros originados por la fluctuación cambiaria que en 2018 tuvo un impacto favorable de la variación en el tipo de cambio a nivel del Costo Integral de Financiamiento y para 2019 los pasivos en dólares disminuyeron considerablemente. Asimismo, se tuvo una pérdida en valuación de instrumentos financieros derivados y un aumento en el impuesto a la utilidad.

### **UAFIDA**

La UAFIDA disminuyó en 1% para llegar a \$778 millones de Pesos en los doce meses de 2019, en comparación con la UAFIDA de 2018 por \$786 millones de Pesos del mismo periodo. La disminución en la UAFIDA por \$7.7 millones de Pesos es atribuible a la depreciación, principalmente por el término de los contratos de arrendamiento y efecto de los activos.

### **Estado de situación financiera**

Estados consolidados de situación financiera  
Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias

	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2019
<i>En miles de pesos</i>		
<b>Activo</b>		
Activo Circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 172,917	\$ 165,927
Instrumentos financieros con fines de negociación	170,412	161,362
Cuentas por cobrar (neto)	332,904	611,551
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	55	1,391
Inventario de mercancías en tienda (neto)	522,227	551,180
Pagos anticipados	205,858	224,034
Activos mantenidos para su venta	33,696	33,334
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>1,438,069</b>	<b>1,748,779</b>
Activo Largo Plazo		
Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equip	1,288,924	1,281,810
Activos intangibles (neto)	613,336	616,682
Impuestos a la utilidad diferidos	433,999	392,579
Otros activos de Largo Plazo	33,108	
Activo por derecho de uso	1,447,816	1,470,293
<b>Total de Activos Largo Plazo</b>	<b>3,817,183</b>	<b>3,761,364</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>
<b>PASIVO</b>		
Pasivo Circulante		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 953,253	\$ 1,276,547
Porción circulante de la deuda a Largo Plazo	349,000	375,000
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	473,362	690,708
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,396	5,027
Otros pasivos financieros a Corto Plazo	-	-
Porción circulante de pasivo por arrendamientos	418,599	338,388
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>2,198,610</b>	<b>2,685,670</b>
Pasivo No Circulante		
Deuda a Largo Plazo excluyendo vencimientos circulantes	1,030,178	1,124,527
Contingencias	41,040	39,786
Impuestos a la utilidad diferidos	209,328	156,428
Beneficios a los empleados	3,804	5,399
Otros pasivos financieros a LP	2,160	2,160
Pasivos por arrendamiento	1,075,929	1,108,068
Derivados de cobertura	15,489	30,764
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>4,576,538</b>	<b>5,152,802</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	750,000	750,000
Resultados acumulados	(107,351)	(380,163)
Resultados actuariales	412	(125)
Instrumentos financieros derivados	12,333	(21,535)
Capital contable atribuible a la participación controladora	655,394	348,177
Participación no controladora	23,320	9,164
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>678,714</b>	<b>357,341</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 5,255,252</b>	<b>\$ 5,510,143</b>

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, CCK realizó inversiones en activos por \$163 millones de Pesos y \$112 millones de Pesos en activos adquiridos mediante arrendamiento, correspondientes a la apertura, conversión de tiendas y adquisición de inmuebles.

## Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2019, la partida de Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto) disminuyó en \$7 millones de Pesos en comparación con la misma fecha en 2018 cerrando en \$1,282 millones de Pesos. Durante el año se tuvo un aumento neto en el activo fijo por \$108 millones de pesos sin embargo la depreciación por activo fijo fue mayor, lo que resultó en una disminución neta de propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo.

### Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias

En miles de pesos

Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto)	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2019	Variación 2018 -2019
Terreno	237,555	263,432	25,877
Edificio y construcciones	177,422	182,566	5,144
Depreciación	(30,396)	(35,611)	(5,215)
Equipo de tienda	823,825	842,222	18,397
Depreciación	(676,381)	(711,978)	(35,597)
Mobiliario y equipo de oficina	1,586	1,852	266
Depreciación	(1,416)	(1,459)	(43)
Equipo de transporte	42,294	41,333	(961)
Depreciación	(36,647)	(38,068)	(1,421)
Mejoras a locales arrendados y otros	1,749,297	1,805,740	56,443
Depreciación	(1,236,623)	(1,340,990)	(104,367)
Construcciones en proceso	270,020	272,771	2,751
Deterioro	(31,612)	0	31,612
<b>Inversión Neta</b>	<b>1,288,924</b>	<b>1,281,810</b>	<b>(7,114)</b>

## Impuesto a la Utilidad Diferidos – Neto

El saldo de la cuenta de impuestos a la utilidad diferidos (neto) al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$236 millones de Pesos, y está integrado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, la actualización fiscal de los activos y las reservas.

## Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019, el total de las cuentas por pagar y otros pasivos acumulados de la Compañía aumentó en \$541 millones de Pesos, al cerrar en \$1,967 millones de Pesos en comparación con los \$1,427 millones de Pesos registrados en la misma fecha del año anterior. Dicho incremento se debió principalmente al

nuevo negocio de combustibles, el cual requiere la adquisición de combustible a crédito con PEMEX, el saldo al cierre asciende a \$112 millones de Pesos. Por otro lado, se tienen dividendos y nuevos proyectos de TI que se están implementando en la compañía.

### **Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía presenta un aumento en sus cuentas por cobrar de \$279 millones de Pesos, pasando de \$333 millones de Pesos en 2018 a \$612 millones de Pesos al cierre de 2019. Dicho aumento se explica principalmente por el saldo por cobrar de la venta de combustible a crédito a grupos gasolineros en mes de diciembre. La rotación promedio de esta cuenta es de 10 días. Por otro lado, también se registró un incremento de los impuestos a favor y acreditables derivados del incremento de la compra de mercancía.

### **Deuda Financiera**

Al cierre de 2019 la deuda financiera de la Compañía está representada en su mayoría por los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa, así como líneas bancarias con BBVA Bancomer y Actinver.

**Periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018, comparado con el periodo de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017.**

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
*En miles de pesos*

	2017	2018	Variación 2017-2018	% CRECIM
Ventas	\$ 7,042,671	\$ 7,127,862	\$ 85,191	1.2%
Ingresos por servicios	87,209	148,316	\$ 61,107	70.1%
<b>Ingresos</b>	<b>7,129,880</b>	<b>7,276,178</b>	<b>146,298</b>	<b>2.1%</b>
Costo de venta	4,433,380	4,665,994	\$ 232,614	5.2%
Gastos de operación	2,480,027	2,480,628	\$ 601	0.0%
<b>Costos y Gastos</b>	<b>6,913,407</b>	<b>7,146,622</b>	<b>233,215</b>	<b>3.4%</b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>216,473</b>	<b>129,556</b>	<b>(86,917)</b>	<b>-40.2%</b>
Gasto por intereses	95,688	346,935	\$ 251,247	262.6%
Ingreso por intereses	(12,124)	(12,489)	-\$ 365	3.0%
Pérdida cambiaria (neto)	(72,575)	(9,157)	\$ 63,418	-87.4%
Instrumentos financieros (neta)	28,635	(3,563)	-\$ 32,198	-112.4%
<b>Total resultado de financiamiento</b>	<b>39,624</b>	<b>321,726</b>	<b>282,102</b>	<b>711.9%</b>
Utilidad antes de impuestos	176,849	(192,170)	-\$ 369,019	-208.7%
Impuesto a la utilidad (beneficio)	92,077	5,487	-\$ 86,590	-333.2%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>84,772</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(282,429)</b>	
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad				
Instrumentos financieros derivados		12,333		
Resultados integrales	(239)	899	\$ 1,138	-476.2%
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>84,533</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(281,291)</b>	<b>-332.8%</b>

## Ventas

Las ventas aumentaron en 1.2% para llegar a \$7,128 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2018 en comparación con los \$7,043 millones de Pesos al término del mismo periodo del año 2017. Dicho aumento refleja el mayor desplazamiento de cerveza, refrescos y botanas, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Adicionalmente a partir del mes de noviembre se concluyó la implantación del sistema en la cadena de suministro teniendo impactos de crecimiento en meses subsecuentes.

## Ingresos por Servicios

Los ingresos por servicios aumentaron en 70.1% para llegar a \$148 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2018 en comparación con los \$87 millones de Pesos al término del mismo periodo del año 2017. Dicho aumento se debe principalmente a disponibilidad en el punto de venta para realizar transacciones electrónicas entre ellas la venta de datos móviles y la adopción acelerada de los nuevos conceptos de tarjetas prepagadas.

## Costo de Ventas

Durante los doce meses de 2018 el costo de ventas representó 65% respecto a las ventas. Un aumento del 2% respecto al ejercicio anterior. Dicha variación se debió principalmente al aumento ordinario del costo de los productos vendidos en el país.

## Gastos de Operación

Los gastos de operación cerraron en 35% como porcentaje de las ventas durante el periodo 2018 manteniéndose igual respecto al año anterior, lo cual refleja una eficiencia en el gasto, considerando los incrementos en rubros como energía eléctrica y regalías.

## **UAFIDA**

La UAFIDA aumentó en 56% para llegar a \$786 millones de Pesos en los doce meses de 2018, en comparación con la UAFIDA de 2017 por \$505 millones de Pesos del mismo periodo. El aumento en la UAFIDA por \$281 millones de Pesos es atribuible principalmente a la adopción de la norma IFRS 16.

## **Utilidad de Operación**

Durante el año de 2018 la utilidad de operación presentó un decremento de 40.2% equivalente a \$87 millones de Pesos al cerrar en \$130 millones de Pesos en comparación con los \$216 millones de Pesos del mismo periodo en 2017. Dicha variación se explica por el incremento natural de la actividad de la empresa y al aumento ordinario del costo de los productos vendidos en el país.

## **Costo integral de Financiamiento**

Durante los doce meses de 2018 el costo integral de financiamiento presentó una variación por \$251 millones de Pesos. La variación del costo integral de financiamiento se explica principalmente por la apertura de nuevas líneas de crédito, la apertura y conversión de tiendas derivado del curso normal del negocio cuyo esquema se encuentra bajo arrendamiento financiero, la adopción de la norma IFRS 16 y la amortización de los gastos financieros por certificados bursátiles a costo.

## **Utilidad Neta Consolidada**

La utilidad neta consolidada de los doce meses de 2018 disminuyó en \$281 millones de pesos para cerrar en -\$184 millones de pesos en comparación con la utilidad de \$85 millones de pesos del mismo periodo del año 2017. Adicional a la disminución en la utilidad de operación referida anteriormente, dicha variación se explica principalmente por el gasto por interés antes descrito, así como el incremento en los gastos financieros originados por la fluctuación cambiaria que en 2017 tuvo un impacto favorable de la variación en el tipo de cambio a nivel del Costo Integral de Financiamiento y para 2018 los pasivos en dólares disminuyeron considerablemente.

## **Impuesto a la Utilidad**

El impuesto a la utilidad aplicado para los doce meses de 2018 asciende a un costo total de \$5 millones de Pesos, y se integra principalmente por la liberación de la reserva de las pérdidas fiscales de algunas subsidiarias.

**Estado de situación financiera**

Estados consolidados de situación financiera  
Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias

	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018
<i>En miles de pesos</i>		
<b>Activo</b>		
Activo Circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 207,683	\$ 172,917
Instrumentos financieros con fines de negociación	165,040	170,412
Cuentas por cobrar (neto)	339,154	332,904
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,211	55
Inventario de mercancías en tienda (neto)	573,196	522,227
Pagos anticipados	152,567	205,858
Activos mantenidos para su venta	32,286	33,696
<b>Total de Activo Circulante</b>	<b>1,471,137</b>	<b>1,438,069</b>
Activo Largo Plazo		
Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y eq.	1,140,655	1,288,924
Activos intangibles (neto)	646,135	613,336
Impuestos a la utilidad diferidos	386,717	433,999
Otros activos de Largo Plazo		33,108
Activo por derecho de uso	315,891	1,447,816
<b>Total de Activos Largo Plazo</b>	<b>2,489,398</b>	<b>3,817,183</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>
<b>PASIVO</b>		
Pasivo Circulante		
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 892,102	\$ 953,253
Porción circulante de la deuda a Largo Plazo	374,950	349,000
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	386,626	473,362
Cuentas por pagar a partes relacionadas	653	4,396
Otros pasivos financieros a Corto Plazo	84,728	-
Porción circulante de pasivo por arrendamientos		418,599
<b>Total de Pasivo Circulante</b>	<b>1,739,059</b>	<b>2,198,610</b>
Pasivo No Circulante		
Deuda a Largo Plazo excluyendo vencimientos circulantes	905,395	1,030,178
Contingencias	35,690	41,040
Impuestos a la utilidad diferidos	188,084	209,328
Beneficios a los empleados	3,655	3,804
Otros pasivos financieros a LP	2,160	2,160
Pasivos por arrendamiento	189,831	1,075,929
Derivados de cobertura	-	15,489
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>3,063,874</b>	<b>4,576,538</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Capital social	750,000	750,000
Resultados acumulados	143,960	(107,351)
Resultados actuariales	(487)	412
Instrumentos financieros derivados	0	12,333
Capital contable atribuible a la participación controladora	893,473	655,394
Participación no controladora	3,188	23,320
<b>Total de Capital Contable</b>	<b>896,661</b>	<b>678,714</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>\$ 3,960,535</b>	<b>\$ 5,255,252</b>

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018, CCK realizó inversiones en activos por \$339 millones de Pesos y \$154 millones de Pesos en activos adquiridos mediante arrendamiento. El equivalente al

94% del total de las inversiones, se destinó a la conversión y expansión de tiendas, mientras que el 6% restante se destinó a la compra de equipo de cómputo, mobiliario y otros.

### Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 de diciembre de 2018, la partida de Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto) aumentó en \$148 millones de Pesos en comparación con la misma fecha en 2017 cerrando en \$1,289 millones de Pesos. Esta variación se atribuye principalmente a la expansión de tiendas y a la conversión Circle K.

#### Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias

En miles de pesos

Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo (neto)	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2018	Variación 2017 -2018
Terreno	238,965	237,555	(1,410)
Edificio y construcciones	164,321	177,422	13,101
Depreciación	(25,136)	(30,396)	(5,260)
Equipo de tienda	708,398	823,825	115,427
Depreciación	(622,560)	(676,381)	(53,821)
Mobiliario y equipo de oficina	1,490	1,586	96
Depreciación	(1,392)	(1,416)	(24)
Equipo de transporte	42,133	42,294	161
Depreciación	(34,579)	(36,647)	(2,068)
Mejoras a locales arrendados y otros	1,487,282	1,749,297	262,015
Depreciación	(1,145,604)	(1,236,623)	(91,019)
Construcciones en proceso	358,949	270,020	(88,929)
Deterioro	(31,612)	(31,612)	0
<b>Inversión Neta</b>	<b>1,140,655</b>	<b>1,288,924</b>	<b>148,269</b>

### Impuesto a la Utilidad Diferidos – Neto

El saldo de la cuenta de impuesto a la utilidad diferidos(neto) al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$225 millones de Pesos, y está integrado principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar, la actualización fiscal de los activos y las reservas.

### Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018, el total de las cuentas por pagar y otros pasivos acumulados de la Compañía aumentó en \$148 millones de Pesos, al cerrar en \$1,427 millones de Pesos en comparación con los \$1,279 millones de Pesos registrados en la misma fecha del año anterior. Dicho incremento se debió principalmente al aumento en la actividad comercial de la compañía aunado a distintas negociaciones comerciales que derivaron en un plazo de pago mayor.

### **Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía presenta un decremento en sus cuentas por cobrar de \$6 millones de Pesos, pasando de \$339 millones de Pesos en 2017 a \$333 millones de Pesos al cierre de 2018. Dicho decremento se explica principalmente por la eficiencia alcanzada por la administración en la recuperación de sus cuentas por cobrar la cual es parcialmente compensada por el incremento en el saldo acumulado de IVA acreditable que al cierre del periodo se encontraba todavía pendiente de compensar y/o recuperar.

### **Deuda Financiera**

Al cierre de 2019 la deuda financiera de la Compañía está representada en su mayoría por los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa.

### **Razones Financieras**

Al 31 de diciembre de 2019 las razones financieras establecidas para la métrica del desempeño del negocio se muestran de la siguiente forma.

- La razón Deuda Neta definida como Deuda Neta entre el UAFIDA de los doce meses, resultó en 1.75 veces.
- El Índice de Cobertura de Intereses, definido como la UAFIDA de los doce meses entre los intereses pagados menos los intereses cobrados del mismo periodo, resultó en 4.56 veces.
- El ROE determinado como Utilidad Neta de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 / Capital Contable fue de -62%.
- La Rotación de Inventario definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de inventario de los doce meses, resultó en 31 días.
- La Rotación de Cuentas por pagar a proveedores definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de proveedores de los doce meses, resultó en 71 días.

Al 31 de diciembre de 2018 las razones financieras establecidas para la métrica del desempeño del negocio se muestran de la siguiente forma.

- La razón Deuda Neta definida como Deuda Neta entre el UAFIDA de los doce meses, resultó en 1.64 veces.

- El Índice de Cobertura de Intereses, definido como la UAFIDA de los doce meses entre los intereses pagados menos los intereses cobrados del mismo periodo, resultó en 4.52 veces.
- El ROE determinado como Utilidad Neta de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 / Capital Contable fue de -29%.
- La Rotación de Inventario definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de inventario de los doce meses, resultó en 40 días.
- La Rotación de Cuentas por pagar a proveedores definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de proveedores de los doce meses, resultó en 74 días.

Al 31 de diciembre de 2017 las razones financieras establecidas para la métrica de desempeño de negocio se muestran de la siguiente forma.

- La razón Deuda Neta definida como Deuda Neta entre el UAFIDA de los doce meses, resultó en 2.32 veces.
- El Índice de Cobertura de Intereses, definido como la UAFIDA de los doce meses entre los intereses pagados menos los intereses cobrados del mismo periodo, resultó en 6.82 veces.
- El ROE determinado como Utilidad Neta / Capital Contable de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 fue de 9%.
- La Rotación de Inventario definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de inventario de los doce meses, resultó en 47 días.
- La Rotación de Cuentas por pagar a proveedores definida como costo de ventas de los doce meses entre el promedio de proveedores de los doce meses, resultó en 72 días.

## **Datos Relevantes**

### **Análisis Comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018, 2017**

Las siguientes tablas resumen las principales cuentas del estado de resultados, incluyendo la tasa de crecimiento observado en los ejercicios concluidos.

**Estados consolidados de Resultados Integrales**  
**Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias**  
*En miles de pesos*

	2017	2018	Variación 2017-2018	% CRECIM	2019	Variación 2018-2019	% CRECIM
Ventas	\$ 7,042,671	\$ 7,127,862	\$ 85,191	1.2%	\$ 9,002,676	\$ 1,874,814	26.3%
Ingresos por servicios	87,209	148,316	\$ 61,107	70.1%	254,683	\$ 106,367	71.7%
Ingresos	7,129,880	7,276,178	146,298	2.1%	9,257,359	1,981,181	27.2%
Costo de venta	4,433,380	4,665,994	\$ 232,614	5.2%	6,440,687	\$ 1,774,693	38.0%
Gastos de operación	2,480,027	2,480,628	\$ 601	0.0%	2,623,310	\$ 142,682	5.8%
Costos y Gastos	6,913,407	7,146,622	233,215	3.4%	9,063,997	1,917,375	26.8%
Utilidad de operación	216,473	129,556	(86,917)	-40.2%	193,362	63,806	49.2%
Gasto por intereses	95,688	346,935	\$ 251,247	262.6%	368,481	\$ 21,546	6.2%
Ingreso por intereses	(12,124)	(12,489)	-\$ 365	3.0%	(8,496)	\$ 3,993	32.0%
Pérdida cambiaria (neto)	(72,575)	(9,157)	\$ 63,418	-87.4%	(3,121)	\$ 6,036	65.9%
Instrumentos financieros (neta)	28,635	(3,563)	-\$ 32,198	-112.4%	9,121	\$ 12,684	356.0%
Total resultado de financiamiento	39,624	321,726	282,102	711.9%	365,985	44,259	13.0%
Utilidad antes de impuestos	176,849	(192,170)	-\$ 369,019	-208.7%	(172,623)	\$ 19,547	10.2%
Impuesto a la utilidad (beneficio)	92,077	5,487	-\$ 86,590		47,789	\$ 42,302	
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>84,772</b>	<b>(197,657)</b>	<b>(282,429)</b>	<b>-333.2%</b>	<b>(220,412)</b>	<b>(22,755)</b>	<b>-11.5%</b>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasifican a resultados, netos de impuestos a la utilidad							
Instrumentos financieros derivados		12,333			(33,868)	-\$ 46,201	-374.6%
Resultados integrales	(239)	899	\$ 1,138	-476.2%	(537)	-\$ 1,436	-159.7%
<b>Utilidad integral neta consolidada</b>	<b>84,533</b>	<b>(184,425)</b>	<b>(281,291)</b>	<b>-332.8%</b>	<b>(254,817)</b>	<b>(70,392)</b>	<b>-38.2%</b>

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

### Activos Totales

Al 31 de diciembre de 2019, los activos totales de la Compañía ascendieron a \$5,510 millones de Pesos, comparado con \$5,255 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2018. El aumento se explica principalmente por el incremento antes mencionado en las cuentas por cobrar neto y el incremento en el inventario.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos totales de la Compañía ascendieron a \$5,255 millones de Pesos, comparado con \$3,961 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2017. El aumento se explica principalmente por la adopción anticipada de la norma IFRS 16 por \$1,048 millones de pesos y en menor medida por la inversión en tiendas nuevas y conversión Circle K.

Al 31 de diciembre de 2017, los activos totales de la Compañía ascendieron a \$3,961 millones de Pesos, comparado con \$4,051 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2016. El decremento es principalmente por la disminución de caja e inversiones derivado de la expansión de tiendas y la inversión en capital de trabajo.

### Pasivos Totales

La siguiente tabla muestra por los años concluidos al 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019 el monto de los pasivos totales del Emisor.

Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V. y Subsidiarias  
En miles de pesos

	Al 31 de diciembre de 2017	Variación 2016-2017	Al 31 de diciembre de 2018	Variación 2017-2018	Al 31 de diciembre de 2019	Variación 2018-2019
Total Pasivos Corto Plazo	1,739,059	56.8%	2,198,610	48.0%	2,685,670	52.1%
Total Pasivos Largo Plazo	1,324,815	48.2%	2,377,928	52.0%	2,467,132	47.9%
<b>Pasivo Total</b>	<b>3,063,874</b>	<b>- 174,840</b>	<b>4,576,538</b>	<b>1,512,664</b>	<b>5,152,802</b>	<b>576,264</b>

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos totales de la Compañía ascendieron a \$5,153 millones de Pesos, comparado con \$4,577 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2018. El aumento se explica principalmente por el aumento de las cuentas por pagar y el incremento natural del pasivo por las renovaciones de contratos de arrendamientos operativos IFRS 16.

Al 31 de diciembre de 2018, los pasivos totales de la Compañía ascendieron a \$4,577 millones de Pesos, comparado con \$3,064 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2017. El aumento se explica principalmente por el efecto de la adopción anticipada de la norma IFRS 16.

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos totales de la Compañía ascendieron a \$3,064 millones de Pesos, comparado con \$3,239 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2016. El decremento se explica principalmente por el penúltimo pago realizado a grupo Modelo.

### Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable de la Compañía ascendía a \$357,342,143 pesos.

### Capital de Trabajo

En seguimiento puntual de los principales indicadores operativos encaminados a lograr eficiencias en la gestión de administración en la gestión de cobranza y la administración de inventarios ha sido fundamental para la operación diaria.

La Compañía calcula su capital de trabajo de manera consolidada de la siguiente manera:

- Inventario de mercancías en tienda (neto) [más]
- Cuentas por cobrar (neto) [más]
- Cuentas y documentos por pagar a proveedores [menos]

La siguiente tabla contiene una reconciliación del cálculo del capital de trabajo al 31 de diciembre de 2017, 2018, 2019.

	2017	2018	2019
Inventario de mercancías en tienda (neto)	573,196	522,227	551,180
Cuentas por cobrar (neto)	339,154	332,904	611,551
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	892,102	953,253	1,276,547
<b>Capital de trabajo</b>	<b>20,248</b>	<b>- 98,122</b>	<b>- 113,816</b>

## Inversión de Capital

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019, se aprobó una disminución de capital social en la participación minoritaria de una subsidiaria, por un monto de \$15,699,363 en su parte fija y variable, que con motivo del reembolso de las aportaciones se autorizó la cancelación de las acciones correspondientes.

## Liquidez

El seguimiento puntual de los principales indicadores operativos encaminados a lograr eficiencias en la gestión de la cobranza y la administración de los inventarios ha sido fundamental para la operación diaria de la empresa.

- La Compañía ha financiado los requerimientos de capital de trabajo principalmente por medio de proveedores.
- Los recursos generados por la Compañía se destinaron principalmente para la expansión y conversión de tiendas.
- Las fuentes de liquidez interna se obtienen por medio de los ingresos operativos y financiamiento bancario como se puede observar en los créditos relevantes.

## INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

La siguiente tabla presenta el nivel de endeudamiento, tipo de tasa de interés y esquema de amortización al cierre del periodo concluido el 31 de diciembre de 2019:

### Comercializadora CCK, S.A. de C.V.

#### Líneas de Crédito Diciembre 2019

Banco	Disposición	Monto	Costo Anual	Vencimiento
BBVA	30/09/2019	175,000,000	10.55%	30/09/2020
ACTINVER	04/12/2019	35,000,000	TIIIE + 2.75%	04/12/2021
ACTINVER	01/10/2019	20,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	30,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	30/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	30/09/2020
ACTINVER	27/09/2019	50,000,000	TIIIE + 3%	12/02/2020
		410,000,000		

	TIPO	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO ORIGINAL DE LA LÍNEA	TASA	AMORTIZACIÓN	SALDO INSOLUTO
Certificados Bursátiles CIRCLEK18	CEBUR	23 MARZO 2018	17 MARZO 2023	MN\$1,282,500,000	TIE 28 + 2.5bps	MN\$0	MN\$1,282,500,000

A la fecha del presente Reporte la Emisora se encuentra en cumplimiento de todas las restricciones y condiciones establecidas en los contratos de financiamiento, así como con el pago de principal e intereses de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019, se tienen contratados los siguientes planes de arrendamiento:

	Unifin				
Plazo de Leasing (meses)	48	48	48	48	
ANEXO	06611 02	06611 03	06611 04	06611 05	
	1er. Tranche	2do. Tranche	3er. Tranche	4to. Tranche	Total
Costo Total	32,522,093.58	25,446,392.51	28,813,055.36	31,115,078.75	117,896,620.20
Interes Implícito Total	34.65%	34.66%	39.19%	39.19%	36.92%

	CSI SANTANDER			
Plazo de Leasing (meses)	60	60	60	60
ANEXO	01340 0001	01340 0002	01340 0003	01340 0004
	1er. Tranche	2o. Tranche	3er. Tranche	4o. Tranche
Costo Total	42,796,969.20	41,611,506.00	30,021,861.60	71,541,847.20
Interes Implícito Total	41.99%	46.36%	46.36%	47.60%

	CSI SANTANDER				
Plazo de Leasing (meses)	59	60	60	60	
ANEXO	01340 0005	01340 0006	01340 0007	01340 0008	
	5o. Tranche	6o. Tranche	7o. Tranche	8o. Tranche	Total
Costo Total	69,968,533.65	69,482,595.00	43,215,295.80	15,206,586.60	383,845,195.05
Interes Implícito Total	51.08%	64.03%	66.32%	66.26%	52.71%

	CSI			
Plazo de Leasing (meses)	48	48	48	48
ANEXO	01563 0001	01563 0002	01563 0003	01563 0004
	1er A. Tranche	2o A. Tranche	3er A. Tranche	4o A. Tranche
Costo Total	12,740,370.72	2,813,289.12	8,647,102.56	28,806,140.64
Interes Implícito Total	40.50%	38.46%	43.47%	44.79%

	CSI				
Plazo de Leasing (meses)	48	48	48	48	
ANEXO	01563 0005	01563 0006	01563 0007	01563 0008	
	5oA. Tranche	6o. Tranche	7o. Tranche	8o. Tranche	Sub total
Costo Total	21,897,470.40	24,773,165.01	3,330,172.80	4,031,130.77	107,038,842.02
Interes Implícito Total	44.79%	44.79%	44.79%	44.79%	

CSI						
Plazo de Leasing (meses)	48	60	60	48	48	
ANEXO	01563 0010	01563 0011	01563 0012	01563 0013	01563 0014	
	10o. Tranche	11o. Tranche	12o. Tranche	13o. Tranche	14o. Tranche	Total
Costo Total	1,471,935.84	15,034,921.80	9,576,456.00	878,645.76	1,359,904.80	135,360,706.22
Interes implícito Total	44.79%	66.32%	76.72%	32.24%	51.65%	48.14%

ACTINVER					
Plazo de Leasing (meses)	60	60	60	60	60
ANEXO	4 40862	4 40866	4 40868	PURIFICADORES DE AGUA BAC CLEANS.A. de C.V.	INSTALACIONES Y SERVICIOS DE REFRIGERACION S.A. DE C.V.
	001 Tranche ISR	002 Tranche Revisa	003 Tranche BUNN	004 Tranche Bac Clean	005 Tranche ISR
Costo Total	10,800,649.15	7,456,982.05	1,418,702.74	513,651.21	2,431,970.83
Interes implícito Total	36.27%	36.27%	39.52%	36.58%	36.32%

ACTINVER				
Plazo de Leasing (meses)	60	60	60	
ANEXO	MIDDLEBY WORLDWIDE SA DE CV	GRUPO REFRIGERANTES ACR SA de CV	2381 08	
	006 Tranche BUNN	007 Tranche Refrigerantes	008 Tranche BUNN	Sub total 1
Costo Total	1,556,714.54	1,582,377.38	547,006.76	26,308,054.66
Interes implícito Total	34.14%	55.93%	30.35%	

ACTINVER						
Plazo de Leasing (meses)	60	60	60	60	60	
ANEXO	2381 09	2381 10	2381 11	2381/A12	2381/A13	
	009 Tranche BOHN	010 Tranche BOHN ASBER	011 Tranche BUNN	012 Tranche MENU MASTER	013 Tranche BOHN	Sub total 2
Costo Total	2,543,442.30	8,148,760.27	493,412.04	2,370,295.67	1,798,500.59	15,354,410.87
Interes implícito Total	36.24%	45.37%	32.99%	39.49%	36.25%	

ACTINVER					
Plazo de Leasing (meses)	60	60	60	60	
ANEXO	2381/A14	2381/A15	2381/A16	2381/A17	
	014 Tranche MAINDSTEEL	015 Tranche SPM JET SPRAY	016 Tranche BOHN DANICA	017 Tranche	Total
Costo Total	2,510,645.93	5,514,108.59	4,589,209.16	2,909,403.72	57,185,832.93
Interes implícito Total	50.65%	31.34%	38.64%	37.12%	38.37%

A la fecha del presente Reporte los instrumentos financieros utilizados por la Compañía para mitigar el riesgo de tasa de interés y de tipo cambio son los siguientes:

CONCEPTO	BANCO	TIPO	FECHA DE CONTRATACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO	MONEDA	TASA CUPÓN	STRIKE
SWAP	BBVA BANCOMER	IRS (Bullet)	18/05/2018	17/03/2023	641,250,000	MXN	7.44%	
CAP	BBVA BANCOMER	(Bullet)	18/05/2018	17/03/2023	641,250,000	MXN		8.75%
SWAP	ACTINVER	IRS TIE NEG	29/05/2018	21/01/2022	641,250,000	MXN	7.85%	

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

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

IFRS 17	<i>Contratos de Seguro</i>
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Modificaciones a IFRS 3	<i>Definición de un negocio</i>
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8	<i>Definición de materialidad</i>
Marco Conceptual	<i>Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

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

### ***IFRS 17 Contratos de Seguro***

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro*.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la IFRS 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la IFRS 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

### ***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 Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC 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.

### **Transacciones fuera del Balance General y/o Estado de Resultado.**

CCK no tiene ninguna transacción fuera del balance general y/o Estado de Resultado.

---

### **Control Interno:**

---

Los procesos de Control Interno de la Compañía constan de componentes interrelacionados los cuales derivan de la manera en que la organización administra el negocio y forma parte del proceso de administración.

El marco integrado de control que utiliza la Compañía toma como referencia el *Committee of Sponsoring Organizations* (COSO). Plantea un marco para la definición de procesos para ambiente y actividades de control, evaluación de riesgos, monitoreo e información y comunicación; derivados del estilo de la dirección, e integrados al proceso de gestión.

Asimismo, a partir de abril de 2018 la Compañía aplica de manera estricta la Circular Única de Auditores Externos que se refiere a disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.

## **Metodología y Aplicación al Control Interno**

El control interno de la Compañía consiste en determinar las políticas y procedimientos óptimos apegados a las mejores prácticas, dando y proporcionando la seguridad, razonabilidad del mismo.

- Documentación de procesos, riesgos y controles.
  - Se identifica la naturaleza del proceso y se documentan las actividades relevantes de este. (actividades, sistemas involucrados, personal, estructura organizacional etc.)
  - Obtención de información del proceso:
    - Se realiza un análisis preliminar de cada uno de los componentes del proceso y de la normatividad para comprender las actividades y detectar posibles desviaciones, se verifica la documentación existente, su vigencia y actualizaciones. (políticas, procedimientos y flujogramas) ,
    - Se entrevista a los dueños de los procesos de manera concreta para obtener información relevante, aclarando observaciones, detallando actividades, obtener documentación y evidencia de la veracidad de la información.
    - Se documentan los resultados de las entrevistas y/o cuestionarios con los dueños de los procesos. Paso a paso de las actividades desarrolladas, desde el inicio hasta el final del proceso, incluyendo los riesgos que pueden afectar el objetivo del proceso y las actividades de control que los mitigan, ya sean controles manuales o automáticos y cualquier otra anotación que se considere necesaria.
    - Se realiza un diagrama de flujo identificando los elementos de entrada, proceso y elementos de salida.
    - Se identifican los tipos y naturaleza de controles de los procesos o subprocesos.
- Evaluación de controles y mejoras.
  - Se evalúa la segregación de las funciones que las responsabilidades estén adecuadamente segregadas.
  - Se elabora la matriz de riesgos y controles que permitan identificar los riesgos y su impacto en el Emisor.
  - Se ejecutan auditorías de cumplimiento para evaluar la efectividad de los controles y el desempeño de los procesos en materia de control interno, en las áreas de oportunidad detectadas, se definen planes de mejora y los debe ejecutar el dueño del proceso.

## **Descripción de las políticas que rigen la Tesorería**

El objetivo de la Tesorería es establecer la normatividad para controlar y garantizar la salvaguarda los recursos financieros de la Compañía disminuyendo los riesgos financieros, aficionando y controlando centralmente su concentración y distribución. El alcance de las políticas aplica a CCK y Subsidiarias.

El área responsable de hacer seguir y aplicar la política es la Dirección de Finanzas.

1. El área de Tesorería es responsable de:

- 1.1. Administrar y custodiar los recursos financieros obtenidos por las operaciones realizadas por el Emisor.
- 1.2. Asegurar que todas las entradas y salidas de efectivo hayan sido registradas con exactitud y oportunidad en SAP.
- 1.3. Realizar las transacciones bancarias y garantizar su aplicación en bancos.
- 1.4. Validar que las inversiones realizadas hayan sido ejecutadas en su totalidad y por el monto, cantidad, fecha y vencimiento acordado.
- 1.5. Llevar un control de la secuencia numérica de los cheques emitidos.
- 1.6. Liberar o en su caso cancelar los cheques emitidos en el sistema de banca electrónica.
- 1.7. Controlar y actualizar el catálogo de firmas para emisión de cheques; chequeras cuentas bancarias y accesos a banca electrónica, así como garantizar su confidencialidad y buen uso.
- 1.8. Administración y control de los cheques en tránsito.
- 1.9. Registrar a los proveedores en el portal bancario para poder generar el pago mediante transferencia electrónica.
- 1.10. Determinar diariamente el flujo de efectivo.
- 1.11. Vigilar que las cuentas bancarias mantengan liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos y obligaciones del Emisor.
- 1.12. Guardar evidencia durante el periodo que establezca la ley vigente, de todos los movimientos de efectivos realizados.

2. El área de Contabilidad es responsable de:

- 2.1. Efectuar conciliaciones bancarias confiables y efectivas de forma diaria.
- 2.2. Reportar las partidas en conciliación a las diferentes áreas para garantizar su registro, en tiempo y forma, todas las operaciones bancarias realizadas por el Emisor.

Además, la Compañía cuenta con las siguientes fuentes de liquidez:

- Fuentes internas de recursos: Principalmente de las aportaciones de Capital de los accionistas y los recursos obtenidos por la operación misma del negocio.
- Fuentes Externas de Recursos: Financiamiento con Proveedores de Mercancías y Servicios, arrendamiento de equipos para la expansión y conversión de Tiendas contratados a plazos de 48 y 60 meses prorrogables a 36 más.
- Fuente importante de Recursos a través de deuda bancaria.

## **Normatividad**

1. Generales

- 1.1. Deben existir cuentas bancarias para el control de ingresos (cuentas concentradoras) y otras para egresos (cuentas pagadoras).
- 1.2. Todos los recursos financieros deberán estar resguardados en instituciones financieras autorizadas por la CNBV.
- 1.3. Los fondos de inversión deberán realizarse conforme a los lineamientos establecidos por la Presidencia del Emisor.
- 1.4. Aclarar las partidas reportadas por el área de Conciliaciones Bancarias.
- 1.5. Las altas y bajas de servicios, cuentas bancarias y asignación de funcionarios facultados para firmar en las cuentas de cheques, serán autorizados por la Vicepresidencia y por Dirección de Administración y Finanzas.
- 1.6. Será obligación de todas las personas que validan autorizaciones, procesos y conciliaciones, dejar evidencia mediante su nombre, firma y fecha
- 1.7. No se emitirán cheques sin contar con los fondos necesarios para cubrirlos.
- 1.8. Los cheques que se emitan, tendrán una caducidad de 60 días naturales contados a partir de la fecha de liberación, los cheques liberados que no sean entregados y/o hayan caducado, deberán ser cancelados.
- 1.9. Las cuentas de cheques deberán ser mancomunadas de acuerdo a los niveles de autorización que designe la Presidencia y Vicepresidencia en su caso.
- 1.10. Cualquier operación distinta a los establecidos en esta política, deberá ser autorizados únicamente por la Vicepresidencia.

## Sanciones

El cumplimiento de la presente política es de carácter obligatorio, cualquier falta a esta, será sancionada conforme a lo establecido en la norma 42 de la *PO-RT-DH-001 Política de Recursos Humanos*.

A inicios del año se desarrolló un Plan de Auditoría 2019 con base en riesgos y que cubre un modelo de prevención de pérdidas y riesgos. Algunas de las acciones realizadas fue mejorar los procesos. A través de la revista *Hola y Comunicación CCK* se dio mayor difusión de la línea de denuncia y la certificación de código de ética y disciplina. Además fue impartido un curso de anticorrupción.

Derivado de las acciones del plan de auditoría se atendieron distintos tipos de situaciones en el área laboral, relación con terceros y protección de bienes y activos. Además de aplicar las sanciones correspondientes a la falta.

-Auditoría Interna.

3.2.3.1. Es responsable de efectuar evaluación y revisiones periódicas:

- Seleccionar y revisar transacciones representativas de la población por los procesos definidos en el Plan Anual de Auditoría.
- Confirmar que se estén ejecutando los controles y puntos clave en los procesos contemplados para su revisión.
- Revisar controles manuales y automáticos.
- Ejecutar revisiones a las Tecnologías de la información utilizadas por la Compañía, con base en un margo generalmente aceptado.
- Las revisiones de las transacciones se harán de la mano con los dueños del proceso.
- Todas las revisiones deberán ser documentadas con la evidencia de cada paso del proceso

Mediante la ejecución de un proceso de minería de datos y estructuras de KPIs, el área desarrolla mensualmente cuatro tableros de control con la finalidad de tener identificados en tiempo y forma los riesgos asociados a la Compañía.

- I. Mapa de riesgos corporativo: tiene como objetivo medir el comportamiento de los riesgos macro.
- II. Tablero de riesgos por tienda: busca clasificar con base en la evaluación de 10 criterios operativos el nivel de riesgo que representa cada tienda.
- III. Tablero general
- IV. Análisis financiero  
Contralor Operativo

3.2.4.1. Es responsable de promover y asegurar la Cultura de Gobierno Corporativo / Ambiente de Control Interno a través de:

- Vigilar la correcta ejecución de los procesos, así como el cumplimiento de las políticas vigentes.
- Monitorear la MRC.
- Apoyar la implementación de las iniciativas de Control Interno.
- Dar seguimiento a la Certificación de empleados en Políticas y procedimientos.
- Identificar y proponer nuevas políticas y procedimientos.

---

## **Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:**

---

- La Entidad tiene litigios en proceso ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente de carácter laboral. El pasivo registrado por éste concepto al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es de \$39.8 millones de pesos, \$41.0 millones de pesos y \$36.0 millones de pesos, respectivamente, el cual ha sido calculado por la Administración con base en su experiencia y en opinión de sus asesores legales. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la Administración de la Entidad no cree que existan casos que tengan un efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.
- La Entidad al 31 de diciembre de 2019 tiene compromisos por contratos celebrados por arrendamientos operativos, los cuales el pasivo por la obligación relativa a los pagos futuros del arrendamiento asciende a \$338.4 millones de pesos y \$1,108.1 millones de pesos a corto y a largo plazo respectivamente de acuerdo a su vencimiento:

	Valor presente de los pagos futuros
Menos de un año	\$ 338.4
Más de un año	<u>1,108.1</u>
	<u>\$ 1,446.5</u>

**Análisis de madurez (millones de pesos)**

Menos de 1 año	<u>338.4</u>
Más de 1 año pero menos de 5 años	<u>906.8</u>
Más de 5 años	<u>201.2</u>

La Entidad no enfrenta un riesgo significativo de liquidez con respecto de sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento son monitoreados dentro de las funciones de la tesorería de La Entidad.

La tasa incremental ponderada de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el Estado de Situación Financiera en la fecha de aplicación inicial es 8.08%.

## **[427000-N] Administración**

### **Audidores externos de la administración:**

---

El comité de auditoría de la Compañía conoce, analiza y opina sobre los informes periódicos de auditoría externa. Dicho comité supervisa el proceso de contratación del Auditor Externo.

La firma de contadores públicos que presta servicios de auditoría externa al Emisor, desde 2011, es Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited), quienes han emitido dictámenes sobre los estados financieros de la Compañía correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019 de conformidad con las NIIF.

El Auditor Externo presta servicios distintos a los de auditoría al Emisor, los cuales no causan conflicto de interés alguno. Estos servicios son los siguientes:

- Estudios de precios de transferencia
- Dictamen de contribuciones locales
- Dictamen de seguridad social
- Consultas en materia fiscal

Asimismo, en los últimos tres ejercicios fiscales, el Auditor Externo de la Compañía no ha emitido, a la fecha, alguna opinión con salvedad, una opinión negativa o se han abstenido de rendir su opinión en relación con la información financiera del Emisor.

---

### **Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

---

La Compañía registra saldos y transacciones con sus subsidiarias, las cuales son consideradas partes relacionadas. Dichos saldos y transacciones se realizan en términos de mercado, han sido eliminados en la consolidación y no generan conflicto de interés.

---

### **Información adicional administradores y accionistas:**

---

La dirección y administración del Emisor está confiada a un consejo de administración. La operación ordinaria de la Compañía está a cargo del Director General y 7 direcciones, que son la Dirección Nacional de Operaciones y Desarrollo, Dirección Comercial, Dirección de Sistemas, Dirección de Administración y Finanzas, Dirección Jurídica, y una Dirección General Convegas, así como una Dirección externa de Logística, cada una en sus distintas esferas de competencia. A continuación, se incluye una lista de los directivos actuales del Emisor, de los cuales el 67% son de sexo masculino y 33% son de sexo femenino:

**Carlos Kalach Balas**

Director General / Presidente del Consejo de Administración

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 14 años

Experiencia 22 años

Empresario mexicano. Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Iberoamericana, MBA por el Instituto de Empresa de Madrid. Fundador y actualmente, VP de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.

**José Eutimio Rocha Limón**

Director de Administración y Finanzas / Convegas

Tiempo trabajando en la Compañía 10 años

Experiencia 22 años

Contador Público egresado de la Universidad Autónoma de San Luis Potosí con experiencia en distintos ramos minero, químico, textil y de retail. Experiencia en fusiones y adquisiciones, a nivel internacional en operaciones LATAM.

**Mario González Padilla**

Director de Tiendas Extra

Tiempo trabajando en la Compañía 4 años

Experiencia 21 años como Administrador General

Licenciado en Administración de Negocios con especializaciones en Alta Dirección por el ITAM, Finanzas y Six Sigma. Experiencia laboral en la comercialización, retail, recursos humanos, expansión de negocios y canales, logística y venta de productos al mayoreo, ocupando diferentes posiciones gerenciales y directivas.

**Amor Ramírez Olvera**

Director Jurídico

Tiempo trabajando en la Compañía 15 años

Experiencia 16 años

Licenciado y Maestro en Derecho, egresada de la Universidad Nacional Autónoma de México, con experiencia en Derecho Corporativo, Civil, Mercantil y Administrativo.

**Marisela Orihuela Castillo**

Director de Tecnología y Estrategia Digital

Tiempo trabajando en la Compañía 10 años

Experiencia 25 años

Licenciado en Administración de Empresas con especialidad en Administración Financiera en el UNITEC. Experiencia laboral en compras, cadena de suministro y sistemas en compañías de retail y consumo masivo. También a liderado el desarrollo de productos de marca privada. Responsable de la implementación de SAP, JDA, POS, Web services, sistemas de resurtido automático y administración de categorías.

**Ricardo Jesús Villalobos Martínez**

Director de Auditoría

Tiempo trabajando en la Compañía 2 años.

Experiencia 22 años

Licenciado en Contaduría egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México y cuenta con una Maestría en Administración y Finanzas por parte de la Universidad del Valle de México. Actualmente, se encuentra en proceso de certificación como CIA. Experiencia participando en la gestión de auditoría interna operativa, consultoría, gestión de riesgos, prevención de fraude y auditoría financiera contemplando los lineamientos de la Ley SOX.

El Consejo de Administración de la Compañía estará integrado por un mínimo de 2 (dos) y un máximo de 14 (catorce) miembros propietarios.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, su Consejo de Administración cuenta con facultades amplias para actos de administración, administración en materia laboral, pleitos y cobranzas, y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y otorgar poderes. Además, el consejo de administración tiene facultades para nombrar y remover a los funcionarios y empleados del Emisor, entre otros.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, los miembros del consejo de administración de la Compañía durarán en sus cargos un ejercicio social (un año) y pueden ser ratificados o destituidos en cualquier momento, sin perjuicio del derecho de la asamblea de accionistas de la Compañía de revocar en cualquier tiempo los nombramientos de dichos consejeros, los cuales no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El Presidente y Secretario del consejo de administración de la Compañía serán electos por el propio consejo anualmente. A continuación, se incluye una lista de los consejeros propietarios actuales del Emisor, de los cuales el 92% son de sexo masculino y 8% son de sexo femenino:

**Rafael M. Kalach Mizrahi**

Presidente Honorario Vitalicio

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 14 años

Experiencia 50 años

Empresario mexicano. Contador Público egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México. Hoy es CEO de Grupo Kaltex, S.A. de C.V., participando en los Consejos de Administración de diferentes empresas, tales como: Grupo Carso, Sears Roebuck, Grupo Sanborns y América Móvil.

**Carlos Kalach Balas**

Presidente del Consejo de Administración

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 14 años

Experiencia 22 años

Empresario mexicano. Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Iberoamericana, MBA por el Instituto de Empresa de Madrid. Fundador y actualmente, VP de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.

**Moisés Kalach Balas**

Consejero

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 14 años

Contador Público Egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México.

**José Kalach Atri**

Consejero

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 14 años

Experiencia 32 años

Empresario mexicano. Ingeniero Industrial egresado de la Universidad Anahuac. Actualmente es Vicepresidente en Grupo Kaltex, S.A. de C.V. y representante en la Comisión de Energía de Concamín de la Cámara Nacional de la Industria Textil (CANAINTEX).

**Adolfo Kalach Mizrahi**

Consejero

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 13 años

Experiencia 32 años

Empresario mexicano. Administrador de empresas egresado de la Universidad Iberoamericana. Actualmente trabaja como VP en Grupo Kaltex, S.A. de C.V.

**David Kalach Mizrahi**

Consejero

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 5 años

Empresario mexicano. Contador Público, actualmente ocupa el cargo de Gerente de Finanzas en Grupo Kaltex, S.A. de C.V. También es miembro del consejo de varias empresas.

**Jaime Cuauhtémoc Morales Vázquez**

Consejero

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Tiempo trabajando en la Compañía 8 años

Experiencia 32 años

Financiero mexicano. Economista graduado de la Universidad de Clark, actualmente ocupa el cargo de Director de Administración y Finanzas de Grupo Kaltex, S.A. de C.V.

**Ernesto Alcalde Rodríguez**

Consejero Independiente

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Experiencia 32 años

Contador público mexicano, egresado de la Universidad Autónoma de México. Ocupó el cargo de Director de Administración y Finanzas y VP de Grupo Modelo, S.A.B. de C.V. así como en Panamerican Beverages, Admiral Group, Elevadores OTIS, Dow Chemical México. Miembro de consejo de varias empresas.

**Catherine Austin**

Consejero Independiente

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Femenino

Licenciada en Historia del Arte y Biología en la Universidad de Boston, consultor en varias empresas y campos. En la actualidad ocupa el puesto de Coordinadora en el Área de Implementación INOMA (por ti mismo) A.C. Consejera en diversas empresas.

**Juan José Suárez Coppel**

Consejero Independiente

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Licenciado en economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y posteriormente realizó un Doctorado en economía por la Universidad de Chicago. fue director general de PEMEX y previamente fue CFO de Grupo Modelo.

**César Román Navarrete Esparza**

Comisario

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril 2020

Sexo Masculino

Contador Público por el Instituto Politécnico Nacional, certificado por el IMCP. Cuenta con 20 años de experiencia en la práctica de Auditoría y Asesoría de Negocios dentro de Deloitte.

**Rafael Robles Miaja**

Secretario No Miembro

Ratificación Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril 2018

Sexo Masculino

Socio fundador del despacho Bufete Robles Miaja, S.C. Licenciado en derecho por la Escuela Libre de Derecho y realizó un posgrado en negocios internacionales. Es secretario miembro del Consejo de Administración de varias empresas mexicanas, tanto privadas como públicas.

Asimismo, es importante señalar que CCK no es controlado por ningún gobierno extranjero o por alguna persona física.

Ninguno de los principales funcionarios de la Compañía anteriormente mencionados son accionistas del mismo. Asimismo, ninguno de los miembros del consejo de administración de la Compañía ni sus principales funcionarios tienen parentesco alguno.

Durante el periodo 2019, el importe total pagado por la Compañía por concepto de compensación a miembros del consejo de administración ascendió a \$296,502.10 Pesos. La Compañía no otorga pensiones por jubilación u otras prestaciones similares por su desempeño como tales ni a sus consejeros ni a sus directivos relevantes.

## 1. Cumplimiento y Vigilancia

CCK cuenta con un Comité de Auditoría Interna que sesiona trimestralmente y es el responsable de supervisar y gestionar el cumplimiento del marco normativo de la Compañía tanto de manera interna como en el entorno externo, incluyendo las disposiciones aplicables de la Circular Única de Auditores Externos. Dicho comité es presidido por un tercero independiente e integrado con miembros del Consejo de Administración conforme a lo siguiente:

NOMBRE	CARGO
Ernesto Alcalde Rodríguez	Presidente del Comité (Consejero Independiente)
David Kalach Mizrahi	Consejero
César Román Navarrete Esparza	Comisario
Rafael Robles Miaja	Secretario No Miembro

### -Cumplimiento

- Es la responsable de supervisar y gestionar el cumplimiento del marco normativo de la Compañía tanto de manera interna como en el entorno externo. Identifica los riesgos, analiza los cambios estatutarios y reguladores, determina medidas preventivas y correctivas, informa la normatividad al Emisor para su conocimiento y aplicación. Identifica y reporta los riesgos al Gobierno Corporativo para prevenir incumplimientos legales, regulatorios, pérdidas financieras, apegándose al Código de Ética y Conducta y a los estándares de buenas prácticas de negocio.

- Para lograr satisfactoriamente la aplicación de las normas, el área implementó los medios necesarios para poder denunciar cualquier acto de corrupción o prácticas ilegales a través de una línea de denuncia y un e-mail. Además de impartir cursos periódicos de diversos temas de cumplimiento para todos los empleados.

El área de Cumplimiento reporta directamente a Auditoría Interna

- Comité Ejecutivo de Cumplimiento.

Nombre	Cargo
Carlos Kalach Balas	Presidente
Mario Gonzalez	Miembro
Gilberto de Hoyos	Miembro
Eutimio Rocha Limón	Miembro
Juvenal Guillermo Hernández Trujano	Miembro
Ernesto Alcalde	Miembro

El área de cumplimiento busca prevenir el fraude en la empresa mediante cuatro pilares: Código de Ética, comité de Ética y disciplina, línea de denuncia y altos directivos como voceros de ética.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Relacionados [Miembro]

Morales Vázquez Jaime Cuauhtémoc			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	8	
Información adicional			

Kalach Balas Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	

Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	14	
Información adicional			

Kalach Mizrahi Rafael Moisés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	14	
Información adicional			

Kalach Balas Moisés			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	14	
Información adicional			

Kalach Atri José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	14	
Información adicional			

Kalach Mizrahi Adolfo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-04-27			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	0	13	
Información adicional			

Kalach Mizrahi David				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-04-27				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		0	5	
Información adicional				

**Independientes [Miembro]**

Alcalde Rodriguez Ernesto				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		NO	SI	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-04-27				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		0	14	
Información adicional				

Suárez Coppel Juan José				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	SI	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-04-27				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		0	1	
Información adicional				

Austin Catherine				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	SI	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-04-27				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		0	14	
Información adicional				

**Directivos relevantes [Miembro]**

Kalach Balas Carlos				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI		SI		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-04-27		Asamblea General Ordinaria de Accionistas		
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		Director General	14	0
Información adicional				

Rocha Limón José Eutimio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-04-27		Asamblea General Ordinaria de Accionistas		
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		Director de Finanzas	10	
Información adicional				

Ramírez Olvera Amor				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Mujer		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-04-27		Asamblea General Ordinaria de Accionistas		
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		Director Jurídico	4	
Información adicional				

González Padilla Mario				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2020-04-27		Asamblea General Ordinaria de Accionistas		
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019		Director de Tiendas Extra	15	
Información adicional				

Orihuela Castillo Marisela				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		

Mujer	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-04-27	Asamblea General Ordinaria de Accionistas		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	Director de Tecnología y Estrategia Digital	10	
Información adicional			

**Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de hombres como consejeros:** 0

**Porcentaje total de mujeres como consejeros:** 0

**Cuenta con programa o política de inclusión laboral:** No

## Descripción de la política o programa de inclusión laboral

CCK no cuenta con una política relativa a la equidad de género para los órganos de gobierno, directores, ejecutivos y empleados. CCK procura promover la igualdad de oportunidades laborales sin distinción alguna, tomando sus decisiones de contratación con base en las necesidades laborales de la empresa y del negocio, así como el mérito, desempeño, experiencia, habilidades y cultura corporativa de los candidatos.

## Accionistas de la empresa [Sinopsis]

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

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42.38
Información adicional	

Grupo MCM, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	46.39
Información adicional	

Grupo Laboris, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	11.23
Información adicional	

### Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42.38
Información adicional	

### Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	42.38
Información adicional	

Grupo MCM, S.A. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	46.39
Información adicional	

### Estatutos sociales y otros convenios:

La Compañía cuenta con un Consejo de Administración el cual se encargará de la administración y representación del Emisor.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el Consejo de Administración no cuenta con la facultad de establecer planes de compensación para los consejeros del Emisor, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés personal.

Los derechos de los accionistas de la Compañía son aquellos consignados en sus estatutos sociales, sin que existan acuerdos o convenios relativos a cambio de control o que otorguen derechos adicionales a los accionistas del Emisor.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), cualquier accionista o grupo de accionistas que represente por lo menos el 25% del capital social tendrá derecho de nombrar a un consejero propietario y a su respectivo suplente.

La asamblea de accionistas de la Compañía es el órgano supremo y sus resoluciones serán obligatorias para todos los accionistas, aún para los ausentes o disidentes. En todo caso, los accionistas ausentes o disidentes gozarán de los derechos que les concede la LGSM.

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía las Asambleas Generales Ordinarias se considerarán legalmente reunidas, en primera o ulterior convocatoria, cuando esté representada por lo menos el, el 51% de todas las acciones emitidas y con derecho a voto representativas del capital social del Emisor. Por su parte, las Asambleas Generales Extraordinarias se considerarán legalmente reunidas en primera o ulterior convocatoria, cuando esté representado cuando menos, el 75% de todas las acciones emitidas y con derecho a voto representativas del capital social del Emisor.

Para la validez de las resoluciones adoptadas en cualquier Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de cuando menos el 51% de las acciones con derecho a voto y para las resoluciones adoptadas en cualquier Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en primera o ulterior convocatoria, se requerirá el voto favorable de cuando menos el 75% de las acciones con derecho a voto

### ***Otras prácticas de gobierno corporativo***

CCK se apega a las recomendaciones y principios del Código de Mejores Prácticas Corporativas, expedido a iniciativa del Consejo Coordinador Empresarial. Favor de notar que los principios recomendados por el Código de Mejores Prácticas no son de facto obligatorios. No obstante, dichos principios han sido en gran medida adoptados por la LMV, la cual es de observancia obligatoria para el Emisor.

La Compañía cuenta con un Código de Ética propio, el cual es difundido y fomentado de manera constante a lo largo de la organización, y bajo el cual se establecen los parámetros de conducta corporativa institucional de CCK. Dicho Código tiene como uno de sus principales objetivos el llevar a nivel de compromiso los principios y valores de la organización.

Respecto de la suplencia de los miembros del Consejo de Administración, ésta no es indistinta, es decir, cada consejero suplente podrá suplir únicamente a su respectivo consejero propietario, en el entendido de que los consejeros suplentes son designados a propuesta del consejero propietario de que se trate.

El Consejo de Administración sesiona por lo menos cuatro veces al año, es decir, por lo menos una vez posterior al cierre de cada trimestre. Pudiendo llevarse a cabo sesiones extraordinarias en caso de así requerirse o bien, en determinadas circunstancias pudiendo adoptarse acuerdos a través de resoluciones unánimes no presenciales. CCK busca mantener una participación de miembros independientes en el Consejo de Administración de por lo menos 50%.

En cada una de las reuniones del consejo de administración se revisan los resultados del trimestre anterior, a fin de aprobar su correspondiente divulgación ante la BMV.

Previo a cada sesión del Consejo de Administración, así como previo a los comités conformados por los miembros del mismo, el material e información respectivos son puestos a disposición y consideración de los consejeros o miembros de dichos órganos.

El Consejo de Administración cuenta con órganos intermedios para llevar a cabo sus funciones, tal como el Comité de Auditoría, el cual conoce, analiza y opina sobre los informes periódicos de auditoría externa. Dicho Comité da seguimiento a los avances y observaciones de auditoría externa y mantiene constante y efectiva comunicación con los auditores externos.

## Información adicional Administradores y accionistas

A la fecha del presente Reporte, los accionistas de la Compañía se incorporan por referencia de la Sección “Acciones Representativas del Capital Social” del presente Reporte.

A la fecha del presente Reporte, el capital social suscrito y pagado a valor nominal de la Compañía está integrado de la siguiente manera:

Accionista	Acciones				Participación
	Clase I Fijo		Clase II Variable		
	Serie A	Serie B	Serie A	Serie B	
<b>Grupo Tribeca, S.A. de C.V.</b> RFC: GTR070813H83	30,000	-	317,922,000	-	42.39%
<b>Grupo MCM, S.A. de C.V.</b> RFC: GMC910704E40	20,000	-	347,788,000	-	46.37%
<b>Grupo Laboris, S.A. de C.V.</b> RFC: GLA810213E43	-	-	84,240,000	-	11.23%
<b>Subtotal</b>	50,000		749,950,000		100.00%
<b>Total</b>	750,000,000				

En los últimos tres ejercicios sociales, no ha habido variaciones en el capital social del Emisor.

### *Accionistas Beneficiarios del más del 10% del capital social del Emisor*

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.

Grupo MCM, S.A. de C.V.

Grupo Laboris, S.A. de C.V.

### *Accionistas con influencia significativa en el Emisor*

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.

Grupo MCM, S.A. de C.V.

### *Accionistas que ejercen control o poder de mando sobre el Emisor*

Grupo Tribeca, S.A. de C.V.

Grupo MCM, S.A. de C.V.





## [432000-N] Anexos

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



---

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

---

Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.

---

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

---

CIRCLEK: los Certificados Bursátiles no cuentan con aval o garante.

---



---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---

Ciudad de México, México a 30 de junio de 2020

Al Consejo de Administración de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.  
Antonio Dovalí Jaime No.70  
Torre D Piso 14  
Col. Zedec Santa Fé  
Álvaro Obregón, Ciudad de México

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. (la "Emisora") y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 22 de junio de 2020, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

No obstante, no fuimos contratados y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.



C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano  
Apoderado (Representante Legal)  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020



C.P.C. César Román Navarrete Esparza  
Auditor externo  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020

\* \* \* \* \*





**Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.**  
Av. Paseo de la Reforma No. 255,  
Col. Cuauhtémoc, Demarcación Territorial Cuauhtémoc  
Ciudad de México, C.P. 06500.

En nombre y representación de **Comercializadora Circulo CCK, S.A. de C.V., con Clave de Cotización: CIRCLEK** (en lo sucesivo la “Emisora”); manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el reporte anual correspondiente al ejercicio social 2019; la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

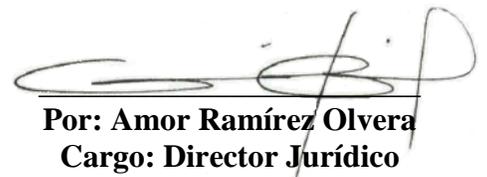
**Atentamente,**  
**Comercializadora Circulo CCK, S.A. de C.V.**  
**A la fecha de su presentación**



**Por: Carlos Kalach Balas**  
**Cargo: Director General**



**Por: José Eutimio Rocha**  
**Limón**  
**Cargo: Director de**  
**Administración y Finanzas**



**Por: Amor Ramírez Olvera**  
**Cargo: Director Jurídico**

## Al Presidente del Comité de Auditoría de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. (la "Emisora")

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros básicos consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 de Comercializadora CCK, S.A. de C.V. y Subsidiarias, manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Básicos Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Básicos Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente

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



C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano  
Apoderado (Representante Legal)  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020



C.P.C. César Román Navarrete Esparza  
Auditor externo  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020

\* \* \* \* \*



---

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

---

**Comercializadora Círculo CCK,  
S. A. de C. V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados  
por los años que terminaron el 31  
de diciembre de 2019, 2018 y  
2017, e Informe de los auditores  
independientes del 22 de junio de  
2020



# Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2019, 2018 y 2017

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados integrales	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	10



## Informe de los Auditores Independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Entidad", "CCK" o el "Grupo"), los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas 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 materiales, la situación financiera consolidada de Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Párrafo de énfasis**

Como se menciona en la nota 23, la aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo. Los impactos económicos y las consecuencias en los mercados van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos impactados.

Como se menciona en la nota 1, durante 2019, la Entidad inició una nueva división de negocios dedicada a la comercialización de combustibles (Gasolina y Diésel). El modelo denominado CONVEGAS integra el suministro de combustible Pemex, Circle K y/o Bandera Blanca, el banderamiento de las estaciones de servicio con imagen Circle K y la opción de apertura tienda de conveniencia. Derivado de lo anterior, la información financiera de 2019 es reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en el tipo de actividad comercial, por lo tanto, en la nota 24 se presenta la información sobre los segmentos operativos como lo requiere la NIIF 8 Segmentos de operación.

Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con estas cuestiones.



## ***Cuestiones clave de la auditoría***

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Las cuestiones clave de auditoría fueron seleccionadas de aquellas comunicadas al Comité de Auditoría de CCK, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que los asuntos importantes que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

## ***Deterioro de activos de larga duración***

La Entidad revisa anualmente el valor en libros de las propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo, activos intangibles y activos por derechos de uso. El análisis de deterioro fue significativo para nuestra auditoría debido a que en la evaluación de la Entidad se involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas relacionadas, principalmente lo relacionado a tasas de descuento, volumen de crecimiento proyectado y la evaluación del modelo de valuación utilizado.

Nuestros especialistas en valuaciones nos asistieron en la evaluación independiente de flujos de efectivo, evaluación del modelo de valuación, volumen de crecimiento y la validación de la tasa de descuento determinada por la Administración, nuestras pruebas de auditoría se complementaron con el análisis de sensibilidad a los supuestos antes mencionados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios.

## ***Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros auditados***

La Administración de CCK es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el Reporte Anual que CCK está obligado 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 cubre la otra información y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

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 con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones.

## ***Responsabilidades de la Administración y del Consejo de Administración de CCK en relación con los estados financieros consolidados adjuntos***

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

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



El Consejo de Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera consolidada.

## **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 incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección 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 CCK.
- 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 Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 CCK 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.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro CCK para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a la Administración y al Consejo de Administración de CCK en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada 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 la Administración y al Consejo de Administración de CCK 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 CCK, determinamos los que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto 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. César Román Navarrete Esparza  
Ciudad de México, México

22 de junio de 2020



## Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

Activo	Nota	2019	2018	2017
<b>Activo circulante:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 165,927	\$ 172,917	\$ 207,683
Instrumentos financieros con fines de negociación	6	161,362	170,412	165,040
Cuentas por cobrar - Neto	7	611,551	332,904	339,154
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18	1,391	55	1,211
Inventario de mercancías - Neto	8	551,180	522,227	573,196
Pagos anticipados		224,034	205,858	152,567
Activos mantenidos para su venta		<u>33,334</u>	<u>33,696</u>	<u>32,286</u>
Total de activo circulante		1,748,779	1,438,069	1,471,137
<b>Activo a largo plazo:</b>				
Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo - Neto	9	1,281,810	1,288,924	1,140,655
Activos intangibles - Neto	10	616,682	613,336	646,135
Activo por derecho de uso	11	1,470,293	1,447,816	315,891
Impuestos a la utilidad diferidos	20	392,579	433,999	386,717
Instrumentos financieros derivados	13	-	<u>33,108</u>	-
Total de activo a largo plazo		<u>3,761,364</u>	<u>3,817,183</u>	<u>2,489,398</u>
Total de activos		<u>\$ 5,510,143</u>	<u>\$ 5,255,252</u>	<u>\$ 3,960,535</u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Pasivo circulante:</b>				
Cuentas y documentos por pagar a proveedores		\$ 1,276,547	\$ 953,253	\$ 892,102
Porción circulante de la deuda a largo plazo	14	375,000	349,000	374,950
Porción circulante de pasivo por arrendamientos	16	338,388	418,599	84,728
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	19	690,708	473,362	386,626
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	<u>5,027</u>	<u>4,396</u>	<u>653</u>
Total del pasivo circulante		2,685,670	2,198,610	1,739,059
Deuda a largo plazo	14	1,124,527	1,030,178	905,395
Contingencias	22	39,786	41,040	35,690
Impuestos a la utilidad diferidos	20	156,428	209,328	188,084
Beneficios a los empleados	15	5,399	3,804	3,655
Pasivo por arrendamientos	16	1,108,068	1,075,929	189,831
Otros pasivos financieros a largo plazo		2,160	2,160	2,160
Instrumentos financieros derivados	13	<u>30,764</u>	<u>15,489</u>	-
Total del pasivo		5,152,802	4,576,538	3,063,874
<b>Capital contable:</b>				
Capital social	17	750,000	750,000	750,000
Resultados acumulados		(380,163)	(107,351)	143,960
Resultados actuariales	15	(125)	412	(487)
Valuación de instrumentos financieros derivados		<u>(21,535)</u>	<u>12,333</u>	-
Capital contable atribuible a la participación controladora		348,177	655,394	893,473
Participación no controladora		<u>9,164</u>	<u>23,320</u>	<u>3,188</u>
Total de capital contable		<u>357,341</u>	<u>678,714</u>	<u>896,661</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$ 5,510,143</u>	<u>\$ 5,255,252</u>	<u>\$ 3,960,535</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



## Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Nota	2019	2018	2017
Ventas		\$ 9,002,676	\$ 7,127,862	\$ 7,042,671
Ingresos por servicios		254,683	148,316	87,209
Ingresos		<u>9,257,359</u>	<u>7,276,178</u>	<u>7,129,880</u>
Costo de ventas	21	6,440,687	4,665,994	4,433,380
Gastos de operación	21	<u>2,623,310</u>	<u>2,480,628</u>	<u>2,480,027</u>
Costos y gastos		<u>9,063,997</u>	<u>7,146,622</u>	<u>6,913,407</u>
Utilidad de operación		193,362	129,556	216,473
Gasto por intereses	21	368,481	346,935	95,688
Ingreso por intereses		(8,496)	(12,489)	(12,124)
Utilidad cambiaria - Neta		(3,121)	(9,157)	(72,575)
Valuación de instrumentos financieros - Neta		<u>9,121</u>	<u>(3,563)</u>	<u>28,635</u>
		365,985	321,726	39,624
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		(172,623)	(192,170)	176,849
Impuestos a la utilidad	20	<u>47,789</u>	<u>5,487</u>	<u>92,077</u>
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año		<u>\$ (220,412)</u>	<u>\$ (197,657)</u>	<u>\$ 84,772</u>
Otras partidas de la utilidad integral, que no se reclasificarán a resultados, netos de impuestos a la utilidad				
Valuación de instrumentos financieros derivados		(33,868)	12,333	-
Otros resultados integrales	13	<u>(537)</u>	<u>899</u>	<u>(239)</u>
(Pérdida) utilidad integral consolidada del año		<u>\$ (254,817)</u>	<u>\$ (184,425)</u>	<u>\$ 84,533</u>
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a:				
Participación controladora		\$ (224,588)	\$ (201,311)	\$ 81,581
Participación no controladora		<u>4,176</u>	<u>3,654</u>	<u>3,191</u>
		<u>\$ (220,412)</u>	<u>\$ (197,657)</u>	<u>\$ 84,772</u>
(Pérdida) utilidad integral consolidada atribuible a:				
Participación controladora		\$ (254,817)	\$ (184,425)	\$ 84,533
Participación no controladora		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>\$ (254,817)</u>	<u>\$ (184,425)</u>	<u>\$ 84,533</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	Número de acciones	Capital social	Resultados acumulados	Resultados actuariales	Valuación de instrumentos financieros derivados	Total de la participación controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	750,000,000	\$ 750,000	\$ 143,960	\$ (487)	\$ -	\$ 893,473	\$ 3,188	\$ 896,661
Pérdida neta consolidada del año	-	-	(201,311)	-	-	(201,311)	3,654	(197,657)
Otros resultados integrales del año, netos de impuestos a la utilidad	-	-	-	899	12,333	13,232	-	13,232
Resultado integral del año	-	-	(201,311)	899	12,333	(188,079)	3,654	(184,425)
Incremento de capital atribuible a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	16,478	16,478
Decreto de dividendos	-	-	(50,000)	-	-	(50,000)	-	(50,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	750,000,000	750,000	(107,351)	412	12,333	655,394	23,320	678,714
Pérdida neta consolidada del año	-	-	(224,588)	-	-	(224,588)	4,176	(220,412)
Otros resultados integrales del año, netos de impuestos a la utilidad	-	-	-	(537)	(33,868)	(34,405)	-	(34,405)
Resultado integral del año	-	-	(224,588)	(537)	(33,868)	(258,993)	4,176	(254,817)
Incremento de capital en participación no controlada	-	-	-	-	-	-	1,884	1,884
Disminución de capital atribuible a la participación no controladora	-	-	1,776	-	-	1,776	(17,451)	(15,675)
Decreto de dividendos	-	-	(50,000)	-	-	(50,000)	(2,765)	(52,765)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>750,000,000</u>	<u>\$ 750,000</u>	<u>\$ (380,163)</u>	<u>\$ (125)</u>	<u>\$ (21,535)</u>	<u>\$ 348,177</u>	<u>\$ 9,164</u>	<u>\$ 357,341</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



## Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

	2019	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta consolidada	\$ (220,412)	\$ (197,657)	\$ 84,772
Ajustes:			
Impuestos a la utilidad	47,789	5,487	92,077
Depreciación y amortización	585,109	656,660	288,997
Baja de propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	31,040	22,702	86,343
Reversión de deterioro	(31,612)	-	-
Valuación de instrumentos financieros	-	(3,563)	28,635
Costo neto del periodo	1,208	651	1,054
Otros gastos financieros	-	-	(263,405)
Ingreso por intereses	(8,496)	(12,489)	(12,124)
Gasto por intereses	368,481	346,935	95,688
Fluctuación cambiaria no realizada	(889)	6,248	121,851
	<u>772,218</u>	<u>824,974</u>	<u>523,888</u>
Movimientos en capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	(278,647)	(27,090)	(75,855)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,336)	1,156	(1,211)
Inventario de mercancías	(28,953)	50,969	(6,905)
Pagos anticipados	(18,176)	(53,291)	(7,002)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	323,294	61,151	(103,630)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	131,437	123,934	21,395
Cuentas por pagar a partes relacionadas	631	3,743	(2,807)
Impuestos a la utilidad	-	(36,504)	(29,132)
Beneficios a los empleados	(120)	(199)	-
Contingencias legales	(1,254)	5,350	(17,767)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>899,279</u>	<u>954,193</u>	<u>300,974</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	(163,055)	(295,388)	(489,132)
Instrumentos financieros con fines de negociación	9,050	3,563	80,003
Adquisición de otros activos	(13,633)	(31,982)	(6,861)
Intereses cobrados	8,496	12,489	12,124
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(159,142)</u>	<u>(311,318)</u>	<u>(403,866)</u>

(Continúa)



	2019	2018	2017
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de deuda a largo plazo	(44,000)	(1,543,750)	(1,343,913)
Obtención de deuda a largo plazo	105,000	1,631,500	1,375,000
Pagos de otros pasivos por arrendamiento	(598,319)	(547,419)	-
Pago de dividendos	(20,691)	(50,000)	-
Reembolso de capital de participación no controladora	(3,919)	-	-
Intereses pagados	<u>(185,081)</u>	<u>(183,889)</u>	<u>(86,257)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(747,010)</u>	<u>(677,080)</u>	<u>(55,170)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,873)	(34,205)	(158,062)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	172,917	207,683	376,508
Efectos por cambios en el valor del efectivo	<u>(117)</u>	<u>(561)</u>	<u>(10,763)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 165,927</u>	<u>\$ 172,917</u>	<u>\$ 207,683</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



# **Notas a los estados financieros consolidados**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

## **1. Información general, actividades y eventos importantes**

**Información general y actividades** - Comercializadora Círculo CCK, S. A. de C. V. y Subsidiarias (“la Entidad”, “CCK” o el “Grupo”) es una sociedad anónima constituida en México. Sus accionistas son Grupo MCM, S.A. de C.V., Grupo Tribeca, S.A de C.V. y Grupo Laboris, S.A de C.V. La dirección de su sede social y domicilio principal es Antonio Dovalí Jaime 70 Torre D piso 14 Colonia Zedec Santa Fe, Álvaro Obregón, Ciudad de México.

La Entidad se dedica a la operación y administración de toda clase de sociedades mercantiles, incluyendo empresas tenedoras de acciones, participando en el patrimonio y capital social, así como promover, desarrollar, impulsar y participar en todo tipo de negocios y tiendas de toda clase, abiertas al público en general. Asimismo, a través de sus Entidades subsidiarias se dedica a la operación, adquisición y arrendamiento de tiendas de conveniencia bajo las marcas “Círculo K” “Circle K” y “Tiendas Extra”, así como la compra-venta y distribución de toda clase de abarrotes, vinos y licores, cerveza, alimentos, tiempo aire y equipos telefónicos, libros y revistas.

### **Eventos importantes**

#### *Acuerdo de conversión de tiendas*

Como parte del acuerdo firmado con Circle K Stores, Inc. “Circle K USA” en el 2015, la Entidad tiene el compromiso de convertir cierto número de tiendas de la marca “Extra” a la marca “Circle K”. En 2019 y 2018, se convirtieron 31 y 37 tiendas respectivamente. Al cierre de 2019 se han convertido un total de 428 tiendas.

De las 430 Tiendas Extra que se encuentran pendiente por convertir a la marca Circle K, sólo 250 Tiendas deberán ser transformadas bajo el formato de Circle K Estándar (al menos 100 Tiendas) y/o Circle K Lite (no más de 150 Tiendas). Las 180 Tiendas Extra restantes, deberán ser transformadas a: (i) Tiendas Fiesta Market, y/o (ii) Cerradas o vendidas. Esta obligación debe ser cumplida al 31 de diciembre del 2023.

Las Tiendas Fiesta Market son aquellas que se enfocarán a la venta de cerveza y productos para fiesta, con poco o casi nula actividad promocional y sin venta de categoría de comida rápida. Este tipo de tiendas no pagan regalías.

La Tiendas Circle K Lite son tiendas que tienen menos equipo y oferta de alimentos como una tienda estándar pero que deben vender café y productos de parrilla (*roller grill*).

#### *Comercialización de combustible*

Durante 2019, CCK inició una nueva división de negocios dedicada a la comercialización de combustibles (Gasolina y Diésel). El modelo denominado CONVEGAS integra el suministro de combustible marca Pemex, CK, y/o Bandera Blanca, asimismo, ofrece abanderar la estación de servicio con la marca Circle K y la opción de apertura de tienda de conveniencia Circle K. Actualmente, la Entidad ofrece suministro de combustible a 16 grupos gasolineros en 38 estaciones de servicio, ubicadas en el norte del país. Las estaciones de servicio con bandera Circle K son 19 y el resto son franquicia PEMEX.



## *Planes de expansión*

Durante 2019 la Entidad abrió 35 nuevas tiendas como parte de los planes de expansión; en cuanto a suministro de gasolina al cierre de 2019 se atendieron más de 35 estaciones de servicio mayoritariamente en el estado de Chihuahua operando 19 de ellas bajo la marca Circle K, las restantes operando bajo la franquicia Pemex.

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

### **a. *Aplicación de Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso***

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

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

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

La entidad adoptó de forma anticipada la IFRS 16, es decir, la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad fue el 1 de enero de 2018.

Para efectos de adoptar en la fecha de vigencia la IFRS 16 la entidad decidió utilizar el método retrospectivo modificado con opción de adopción anticipada al 1 de enero de 2018, de acuerdo al apéndice C que permite la aplicación anticipada antes de la fecha de aplicación. Bajo este método, no se requiere la reestructuración de los periodos comparativos por lo que el efecto acumulado por la adopción de la IFRS 16 es reconocido en 2018.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 traslada sustancialmente los requisitos contables del arrendador en la IAS 17.

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

La Entidad ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a IFRS 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

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

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.



b) *Impacto de la contabilidad como arrendatario*

(i) *Arrendamientos operativos previos*

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

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

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

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos 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 IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

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

(ii) *Arrendamientos financieros previos*

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

c) *Impacto de la contabilidad como 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).



A causa de este cambio, la Entidad ha reclasificado algunos contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros. Tal y como lo requiere la IFRS 9, se reconoce una estimación de cuentas incobrables para los arrendamientos financieros por cobrar.

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

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

Modificaciones a IFRS 9 <i>Características de prepago con compensación negativa</i>	La Entidad 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.
Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017 <i>Modificaciones a la IAS 12 Impuesto a las ganancias, IAS 23 Costos por préstamos, IFRS 3 Combinaciones de negocios e IFRS 11 Acuerdos Conjuntos</i>	<p>El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las <i>Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017</i> por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.</p> <p><i>IAS 12 Impuesto a las ganancias</i> 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.</p> <p><i>IAS 23 Costos por préstamos</i> 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.</p> <p><i>IFRS 3 Combinaciones de negocios</i> Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.</p> <p><i>IFRS 11 Acuerdos Conjuntos</i> 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.</p>



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.

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

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

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

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

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

IFRS 17  
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)

*Contratos de Seguro*  
*Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*

Modificaciones a IFRS 3  
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8  
Marco Conceptual

*Definición de un negocio*  
*Definición de materialidad*  
*Marco Conceptual de las Normas IFRS*



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

### ***IFRS 17 Contratos de Seguro***

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro*.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la IFRS 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la IFRS 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

### ***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 Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3. Principales políticas contables**

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

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



b. ***Bases de preparación***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertos activos, pasivos e instrumentos financieros que se valúan a su valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables más adelante.

i. ***Costo histórico***

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

ii. ***Valor razonable***

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en al grado en que se incluyen datos de entrada observables 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; y
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. ***Información por segmento***

Los segmentos operativos son reportados de manera consistente con los reportes internos elaborados para proveer información al Comité Directivo, quien es el responsable de asistir al Consejo de Administración de CCK, por lo que se considera a éste el órgano que toma las decisiones estratégicas para la asignación de recursos y la evaluación de los segmentos operativos sobre la plataforma establecida de Gobierno Corporativo.

d. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades en las cuales tiene control.

El control se obtiene cuando la Entidad:

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



Las principales subsidiarias de la Entidad son:

Entidades	Participación			Actividad
	2019	2018	2017	
Comercio y Distribución Modelo, S. de R.L. de C.V. y Subsidiarias (“CODIMO”)	99.99%	99.99%	99.99%	Tenedora de acciones
Tiendas Extra S.A. de C.V.(subsidiaria de CODIMO)	99.99%	99.99%	99.99%	Adquisición y comercialización de abarrotes, vinos, licores y cerveza a través de puntos de venta llamados tiendas de conveniencia bajo las marcas “Tiendas Extra” “Círculo K” y “Circle K”.
Inmobiliaria Exmod, S.A. de C.V. (subsidiaria de CODIMO)	99.99%	99.99%	99.99%	Arrendamiento de inmuebles
Extraser, S.A. de C.V. (subsidiaria de CODIMO)	99.99%	99.99%	98.00%	Prestadora de servicios administrativos y de personal
Impulsora Círculo CCK, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Venta de tiempo aire y arrendamientos a Tiendas Extra, S.A. de C.V.
Inmobiliaria Círculo CCK, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Arrendamiento de bienes inmuebles.
Telecomunicaciones CCK, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Distribuidor autorizado de venta de tiempo aire.
Operadora Círculo CCK, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Prestadora de servicios administrativos y de personal.
Alimentos CCK, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Comercializa, prepara y produce todo tipo de alimentos.
EK Conveniencia, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Administración de comisionistas.
Soluciones Financieras CCK, S.A. de C.V. SOFOM ENR	99.99%	99.99%	99.99%	Servicios financieros actualmente sin operación
Convegas, S.A. de C.V.	99.99%	99.99%	99.99%	Tenedora de acciones, así como la comercialización de combustible.
Convegas del Valle de México, S.A. de C.V. (subsidiaria de Convegas, S.A. de C.V.)	51%	51%	51%	Adquisición y comercialización de abarrotes, vinos, licores y cerveza a través de puntos de venta llamados tiendas de conveniencia bajo la marca “Circle K”. Actualmente sin operación.
Convegas de San Luis Potosí, S.A. de C.V. (subsidiaria de Convegas, S.A. de C.V.)	99.99%	51%	51%	Adquisición y comercialización de abarrotes, vinos, licores y cerveza a través de puntos de venta llamados tiendas de conveniencia bajo la marca “Circle K”.
Convegas de Centro-Norte, S.A. de C.V. (subsidiaria de Convegas, S.A. de C.V.)	51%	51%	51%	Adquisición y comercialización de abarrotes, vinos, licores y cerveza a través de puntos de venta llamados tiendas de conveniencia bajo la marca “Circle K”, así como la comercialización de combustible.



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

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

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

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

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

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

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

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

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

La Entidad incrementó su participación en la subsidiaria San Luis Potosí, S.A. de C.V. (subsidiaria de Convegas, S.A. de C.V.) del 51% al 99%, debido a la reducción del capital contable, en su parte fija y variable, atribuible a la participación no controladora. Las acciones ordinarias Serie "A" y Serie "B" que amparaban dicho capital fueron canceladas.

#### e. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable. El efectivo en tránsito es el saldo de efectivo que se queda en las tómbolas donde resguarda el efectivo en los puntos de venta (tiendas de conveniencia) y/o los saldos que el servicio de custodia tiene en salvaguarda, se transfieren al efectivo en el momento que el servicio de custodia deposita estos saldos dentro de los 5 días hábiles posteriores al cierre.



f. ***Instrumentos financieros***

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

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

g. ***Activos financieros***

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

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

*Clasificación de activos financieros*

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

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

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

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

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

- A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:
- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La Entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).



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

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

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

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

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

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

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto de ingresos por intereses en el estado de resultados integrales.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

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



### *Ganancias y pérdidas cambiarias*

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

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

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

### *Deterioro de activos financieros*

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

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

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

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



(ii) *Incremento significativo en el riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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



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

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

(iii) *Definición de incumplimiento*

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

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

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

(iv) *Activos financieros con deterioro crediticio*

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

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

(v) *Política de bajas*

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.



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

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

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

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

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

*Pasivos financieros y capital*

- i. *Clasificación como deuda o capital* - Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.
- ii. *Instrumentos de capital* - Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

h. *Inventarios y costo de venta*

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición y valor neto de realización. Los costos del inventario se determinan con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

i. *Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo*

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro, administración se registran al costo menos cualquier deterioro reconocido. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.



Los edificios, mobiliario y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

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

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero se deprecian con base en su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe la certeza razonable de que la propiedad se obtiene al final del plazo del arrendamiento, los activos se amortizan en el periodo más corto entre la vida del arrendamiento y su vida útil.

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

Las siguientes vidas útiles que se utilizan en el cálculo de la depreciación en promedio son:

Edificios y sus componentes	35 años
Equipo de tienda	De 5 a 10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de transporte	4 años
Mejoras a locales arrendados y otros	De 5 a 10 años

j. **Activos intangibles**

1. **Activos intangibles adquiridos de forma separada**

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

k. **Activos mantenidos para su venta**

Se valúan a su valor razonable menos costo de ventas o valor en libros, el menor. Los activos clasificados como conservados para su venta se presentan en un rubro separado y no se deprecian.

Los grupos de activos conservados para su venta se clasifican como conservados 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 conservados para su venta) está disponible para su venta inmediata en su condición actual. La Administración debe estar comprometida con la venta, misma que debe calificar para su reconocimiento como venta finalizada durante un año a partir de la fecha de clasificación; sin embargo, debido a que la Administración continúa llevando a cabo esfuerzos de venta, esos activos continúan presentándose como activos mantenidos para su venta. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 los activos disponibles para su venta corresponden principalmente en terrenos.



1. ***Deterioro de activos tangibles e intangibles***

Al final de cada periodo, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

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

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos sus costos de disposición y el valor en uso. Al utilizar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación 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, éste se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del ejercicio.

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 excede 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 de valor se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

m. ***Arrendamientos***

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

- ***La Entidad 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.

- ***La Entidad como arrendatario***

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



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

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

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

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en 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 Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

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

La Entidad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

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

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



Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo'.

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

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, la Entidad asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

n. ***Transacciones en monedas extranjeras***

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el estado consolidado de resultados integrales.

o. ***Beneficios a empleados - beneficios por terminación, retiro y Participación de los Trabajadores en las Utilidades ("PTU")***

***Beneficios a empleados por terminación y retiro***

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

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad, 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 remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, se reflejan de inmediato en el estado consolidado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados integrales. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados integrales en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

#### **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.

##### ***1. Impuestos a la utilidad causados***

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

##### ***2. Impuestos a la utilidad diferidos***

El impuesto a la utilidad diferidos se reconoce sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles.

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 o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

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

3. *Impuestos causados y diferidos*

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

q. *Pasivos financieros*

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

*Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado*

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

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

*Ganancias y pérdidas cambiarias*

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

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

r. *Instrumentos financieros derivados*

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tipo de cambio, incluidos los contratos a plazo de divisas. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota 13.



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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar en los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

s. ***Contabilidad de coberturas***

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tasa de interés en coberturas de flujos de efectivo.

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

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

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

t. ***Provisiones***

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

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



u. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

i. **Ingresos por venta al público en general**

Los ingresos por venta de abarrotes, vinos y licores, cerveza, alimentos, libros, revistas, tiempo aire y corresponsalías al público en general se dan directamente con el cliente en los diferentes puntos de venta, estos ingresos son reconocidos cuando el bien es entregado al cliente, generalmente el pago del precio de la transacción se da de manera inmediata.

ii. **Venta de combustible**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes o servicios en el curso normal de operaciones, lo cual ocurre cuando se ha transferido el control a los clientes a cambio de la contraprestación a la cual la Entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Los ingresos se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos descritos anteriormente cumplen con las condiciones descritas en la IFRS 15 para el reconocimiento de los ingresos y se cumple con lo siguiente:

- Se identifica el contrato, o contratos, con el cliente.
- Se identifican las obligaciones a cumplir en el contrato.
- Se determina el precio de la transacción.
- Se asigna el precio de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir en el contrato.
- Los ingresos se reconocen conforme la Entidad satisface cada una de las obligaciones a cumplir.

v. **Resultado integral**

Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, se integra por la pérdida neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período. Las otras partidas de la utilidad o pérdida integral están representadas por el efecto de resultados actuariales del ejercicio.

w. **Clasificación de gastos**

Se encuentran clasificados conforme a su función, debido a que es la práctica del sector al que pertenece la Entidad.

x. **Utilidad de operación**

Se determina partiendo de la utilidad antes de impuestos a la utilidad y eliminando costos e ingresos financieros. Aun cuando IFRS no lo requiere, se incluye este renglón en los estados consolidados de resultados integrales adjuntos ya que la Entidad considera que es un dato relevante para los usuarios de su información financiera.

#### 4. **Juicios contables críticos y fuentes de incertidumbre en las estimaciones**

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración haga juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y supuestos podrían ser diferentes a los montos estimados.



Las estimaciones y supuestos son revisados continuamente y los efectos de los cambios, si los hay, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

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

- ***Juicios al determinar el tiempo de satisfacción de la obligación de desempeño.***

Al hacer sus juicios, la Administración de la Entidad consideró los detalles para el reconocimiento del ingreso bajo la IFRS 15 y en particular, si la Entidad ha transferido el control de los bienes a los clientes. Siguiendo los detalles de la cuantificación de los pasivos de la Entidad con respecto al trabajo de rectificación y la limitación de si el cliente va a requerir algún futuro trabajo o requiere el reemplazo de bienes, la Administración está satisfecha de que el control ha sido transferido y que el reconocimiento del ingreso en el año corriente es apropiado, en conjunto con el reconocimiento de la garantía de provisiones por los costos de rectificación.

- ***Evaluación del modelo de negocio***

La clasificación y evaluación de los activos financieros dependen del resultado y la prueba del modelo de negocios (ver secciones de Activos financieros en la Nota 3). La Entidad determina el modelo de negocio en un nivel que refleja cuando los grupos de activos financieros son administrados juntos para alcanzar un objetivo particular. Esta tarea incluye juicios que reflejan toda la evidencia relevante incluyendo como el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y como los activos son administrados y como los administradores de los activos son compensados. Como parte del monitoreo de los activos financieros, la Entidad evalúa si el modelo de negocio para los activos financieros remanentes es apropiado, y si no es apropiado, si ha existido un cambio en el modelo de negocio y un cambio prospectivo debe hacerse a dichos activos. No fueron necesarios esos cambios durante los periodos presentados.

- ***Incremento significativo en el riesgo crediticio***

Como se explica en la Nota 7, la PCE se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente la Entidad toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

- ***Provisiones por litigios***

La Entidad tiene litigios en proceso ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente de carácter laboral. El pasivo ha sido calculado por la Administración con base en su experiencia y en opinión de sus asesores legales. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la administración de la Entidad no cree que existan casos que tengan un efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.

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

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



i. ***Cálculo de la pérdida de insolvencia***

Cuando se mide la PCE la Entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y como estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada en una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los prestadores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de impago se constituye en una clave para medir la pérdida crediticia esperada. La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

ii. ***Propiedades y equipo***

La Entidad ha determinado las vidas útiles y el valor residual de sus activos sobre la base de su experiencia en la industria y con la participación de sus especialistas internos.

iii. ***Evaluación de deterioro***

La Entidad evalúa el deterioro de sus activos de larga duración al menos anualmente. Para calcular la pérdida por deterioro de los activos de larga duración en uso, es necesario determinar el valor de recuperación de los activos. El valor de recuperación es definido como el mayor entre el precio neto de venta de un activo (o unidad generadora de efectivo) y el valor en uso del activo (o unidad generadora de efectivo). La determinación de los supuestos subyacentes relacionados con la recuperación de los activos de larga duración, incluyendo el crédito mercantil y otros activos intangibles, es subjetivo y requiere juicio profesional. Cualquier cambio en los supuestos clave acerca del negocio y planes de la Entidad, o cambios en las condiciones del mercado, pueden resultar en una pérdida por deterioro.

iv. ***Estimación de obsolescencia de inventarios***

Si se generaran pérdidas de valor de los inventarios en el proceso de las operaciones de la Entidad, existen procedimientos permanentes tales como revisiones, verificaciones, reubicaciones que permiten identificar los materiales con estos problemas con oportunidad, dando lugar, a correcciones en su valuación mediante estimaciones o cancelaciones, previos estudios realizados por los especialistas técnicos en colaboración con la Administración de la Entidad, con estos análisis se evalúa la reserva de inventarios.

v. ***Tasa de descuento de obligaciones laborales***

La obligación por beneficios definidos de la Entidad se descuenta a una tasa establecida en las tasas de bonos gubernamentales al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el término de los bonos en comparación con el término de la obligación.

vi. ***Impuestos diferidos***

Conforme a IFRS, la Entidad está obligada a reconocer los efectos de impuestos de las diferencias entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos; solo reconoce el importe que la Entidad considera recuperable de acuerdo a las proyecciones y estimaciones a la fecha de evaluación. Dichas estimaciones están basadas en el conocimiento del negocio por parte de la Administración, así como también a través de la elaboración de proyecciones de utilidades futuras.



vii. **Mediciones de valor razonable y procesos de valuación**

Algunos de los activos y pasivos de la Entidad se miden a su valor razonable en los estados financieros consolidados. El Director de Finanzas de la Entidad, supervisa la determinación de las técnicas y datos de entrada apropiados en la medición del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad utiliza los datos de mercado observables en la medida en que estén disponibles. Cuando los datos de entrada del nivel 1 no están disponibles, la Entidad contrata un valuador calificado independiente para llevar a cabo la valuación. La Administración trabaja de manera conjunta con el valuador calificado independiente para establecer las técnicas de valuación y los datos de entrada apropiados para el modelo.

**5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera consolidado como sigue:

	2019	2018	2017
Efectivo en tránsito	\$ 103,856	\$ 107,200	\$ 162,388
Efectivo y bancos	62,068	62,618	39,685
Inversiones temporales	<u>3</u>	<u>3,099</u>	<u>5,610</u>
Total	<u>\$ 165,927</u>	<u>\$ 172,917</u>	<u>\$ 207,683</u>

**6. Instrumentos financieros con fines de negociación**

	2019	2018	2017
Activos financieros con fines de negociación listados en bolsas de valores, medidos a valor de mercado	<u>\$ 161,362</u>	<u>\$ 170,412</u>	<u>\$ 165,040</u>

**7. Cuentas por cobrar**

a. Las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2019	2018	2017
Cuentas por cobrar a comisionistas	\$ 159,924	\$ 120,098	\$ 86,811
Clientes, reembolsos por recuperar y otros	158,587	66,809	135,440
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	<u>(139,884)</u>	<u>(109,206)</u>	<u>(86,811)</u>
	178,627	77,701	135,440
Impuestos por recuperar principalmente Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>432,924</u>	<u>255,203</u>	<u>203,714</u>
Total	<u>\$ 611,551</u>	<u>\$ 332,904</u>	<u>\$ 339,154</u>



**Cuentas por cobrar a comisionistas**

No existe un plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes por el giro de negocio de la Entidad. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por los saldos de los comisionistas y deudores diversos que han causado baja, el importe adeudado se considera incobrable y se registró un 87%, 95% y 85% al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

Las cuentas por cobrar a comisionistas incluyen los montos que están vencidos al final del período sobre el que se informa.

**Análisis de antigüedad**

31 de diciembre de 2019	Cuentas por cobrar a comisionistas - días vencidos					Total
	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	>120	
Tasa de PCE	87%	87%	87%	87%	87%	
Valor en libros bruto estimado en default	6,953	6,989	3,781	8,607	133,594	159,924
Vida de PCE	(6,082)	(6,113)	(3,307)	(7,528)	(116,854)	<u>(139,884)</u>
						<u>20,040</u>

31 de diciembre de 2018	Cuentas por cobrar a comisionistas - días vencidos					Total
	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	>120	
Tasa de PCE	90%	90%	90%	90%	91%	
Valor en libros bruto estimado en default	4,913	4,746	2,567	5,844	102,028	120,098
Vida de PCE	(4,421)	(4,271)	(2,311)	(5,260)	(92,943)	<u>(109,206)</u>
						<u>10,892</u>

1 de enero de 2018	Cuentas por cobrar a comisionistas- días vencidos					Total
	<30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	>120	
Tasa de PCE	100%	100%	100%	100%	100%	
Valor en libros bruto estimado en default	5,155	3,099	3,344	3,683	71,530	86,811
Vida de PCE	(5,155)	(3,099)	(3,344)	(3,683)	(71,530)	<u>(86,811)</u>
						<u>-</u>

La siguiente tabla muestra el movimiento de la PCE a lo largo de su vida y ha sido reconocida en clientes de acuerdo al enfoque de la IFRS 9.

	Total
<b>Saldo al 1 de enero 2017</b>	\$ (86,811)
Aplicaciones	17,810
Incremento a resultados por deterioro	<u>(40,205)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2018</b>	(109,206)
Aplicaciones	559
Incremento a resultados por deterioro	<u>(31,237)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre 2019</b>	<u>\$ (139,884)</u>

**Cartera vencida, no reservada** - La principal cuenta por cobrar vencida no reservada, está relacionada con el saldo pendiente de los comisionistas activos, el cual se consideran recuperables y por lo tanto no se incluyen en la estimación.



## 8. Inventario de mercancías

	2019	2018	2017
Inventarios de mercancía en tienda o centros de distribución (CEDIS)	\$ <u>551,180</u>	\$ <u>522,227</u>	\$ <u>573,196</u>
	\$ <u>551,180</u>	\$ <u>522,227</u>	\$ <u>573,196</u>

El inventario reconocido en el costo de ventas por consumo de inventarios durante el periodo con respecto a las operaciones continuas fue de \$ 6,440,687, \$4,665,994 y \$4,433,380 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

a) La distribución por tipo de mercancía es como sigue:

	2019	2018	2017
Mercancías	\$ 320,610	\$ 342,665	\$ 424,428
Cerveza	219,338	161,440	121,770
Tiempo Aire	1,601	5,473	16,316
Equipos telefónicos	1,484	2,139	2,458
Accesorios	<u>8,147</u>	<u>10,510</u>	<u>8,224</u>
Total	\$ <u>551,180</u>	\$ <u>522,227</u>	\$ <u>573,196</u>

## 9. Propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo

a. La conciliación de saldos iniciales y finales del valor en libros al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es la siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Bajas	Trasposos al activo	Reclasificados como mantenidos para la venta	Saldo al 31 de diciembre de 2019
<b>Inversión:</b>						
Terreno	\$ 237,555	\$ -	\$ -	\$ 25,515	\$ 362	\$ 263,432
Edificio y construcciones	177,422	-	-	6,653	(1,509)	182,566
Equipo de tienda	823,825	-	(37,656)	56,053	-	842,222
Mobiliario y equipo de oficina	1,586	-	-	266	-	1,852
Equipo de transporte	42,294	-	(961)	-	-	41,333
Mejoras a locales arrendados y otros	1,749,297	-	(15,374)	71,817	-	1,805,740
Construcciones en proceso	<u>270,020</u>	<u>163,055</u>	<u>-</u>	<u>(160,304)</u>	<u>-</u>	<u>272,771</u>
Total inversión	3,301,999	163,055	(53,991)	-	(1,147)	3,409,916
<b>Depreciación:</b>						
Edificio y construcciones	(30,396)	(6,724)	-	-	1,509	(35,611)
Equipo de tienda	(676,381)	(50,565)	14,968	-	-	(711,978)
Mobiliario y equipo de oficina	(1,416)	(43)	-	-	-	(1,459)
Equipo de transporte	(36,647)	(2,187)	766	-	-	(38,068)
Mejoras a locales arrendados y otros	<u>(1,236,623)</u>	<u>(115,233)</u>	<u>10,866</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,340,990)</u>
Total depreciación acumulada	(1,981,463)	(174,752)	26,600	-	1,509	(2,128,106)
Deterioro	<u>(31,612)</u>	<u>-</u>	<u>31,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de propiedad planta y equipo	\$ <u>1,288,924</u>	\$ <u>(11,697)</u>	\$ <u>4,221</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>362</u>	\$ <u>1,281,810</u>



	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos al activo	Reclasificados como mantenido para la venta	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Inversión:</b>						
Terreno	\$ 238,965	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1,410)	\$ 237,555
Edificio y construcciones	164,321	-	(237)	13,338	-	177,422
Equipo de tienda	708,398	-	(24,156)	139,583	-	823,825
Mobiliario y equipo de oficina	1,490	-	-	96	-	1,586
Equipo de transporte	42,133	-	(475)	636	-	42,294
Mejoras a locales arrendados y otros	1,487,282	-	(18,615)	280,630	-	1,749,297
Construcciones en proceso	<u>358,949</u>	<u>339,267</u>	<u>-</u>	<u>(428,196)</u>	<u>-</u>	<u>270,020</u>
Total inversión	3,001,538	339,267	(43,483)	6,087	(1,410)	3,301,999
<b>Depreciación:</b>						
Edificio y construcciones	(25,136)	(5,136)	19	(143)	-	(30,396)
Equipo de tienda	(622,560)	(56,138)	9,107	(6,790)	-	(676,381)
Mobiliario y equipo de oficina	(1,392)	(22)	-	(2)	-	(1,416)
Equipo de transporte	(34,579)	(2,441)	373	-	-	(36,647)
Mejoras a locales arrendados y otros	<u>(1,145,604)</u>	<u>(103,365)</u>	<u>11,498</u>	<u>848</u>	<u>-</u>	<u>(1,236,623)</u>
Total depreciación acumulada	(1,829,271)	(167,102)	20,997	(6,087)	-	(1,981,463)
Estimación baja de valor	<u>(31,612)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,612)</u>
Total de propiedad planta y equipo	<u>\$ 1,140,655</u>	<u>\$ 172,165</u>	<u>\$ (22,486)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1,410)</u>	<u>\$ 1,288,924</u>
<b>Inversión:</b>						
Terreno	\$ 237,221	\$ -	\$ (1,510)	\$ -	\$ 3,254	\$ 238,965
Edificio y construcciones	159,435	-	(1,396)	6,282	-	164,321
Equipo de tienda	653,089	-	(61,963)	117,272	-	708,398
Mobiliario y equipo de oficina	1,488	-	-	2	-	1,490
Equipo de transporte	38,476	-	(1,216)	4,873	-	42,133
Mejoras a locales arrendados y otros	1,436,891	-	(37,656)	88,047	-	1,487,282
Construcciones en proceso	<u>189,673</u>	<u>385,752</u>	<u>-</u>	<u>(216,476)</u>	<u>-</u>	<u>358,949</u>
Total inversión	2,716,273	385,752	(103,741)	-	3,254	3,001,538
<b>Depreciación:</b>						
Edificio y construcciones	(22,219)	(4,292)	1,375	-	-	(25,136)
Equipo de tienda	(572,543)	(60,947)	10,930	-	-	(622,560)
Mobiliario y equipo de oficina	(1,341)	(51)	-	-	-	(1,392)
Equipo de transporte	(31,476)	(4,035)	932	-	-	(34,579)
Mejoras a locales arrendados y otros	<u>(1,058,808)</u>	<u>(91,059)</u>	<u>4,263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,145,604)</u>
Total depreciación acumulada	(1,686,387)	(160,384)	17,500	-	-	(1,829,271)
Deterioro	<u>(31,612)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,612)</u>
Inversión neta	<u>\$ 998,274</u>	<u>\$ 225,368</u>	<u>\$ (86,241)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,254</u>	<u>\$ 1,140,655</u>

- b. Los gastos por depreciación se presentan dentro del rubro de gastos de operación en los estados consolidados de resultados y resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 las pérdidas acumuladas por deterioro ascienden a \$31,612.



## 10. Activos intangibles

	2019	2018	2017
Contrato de abastecimiento	\$ 594,588	\$ 594,588	\$ 594,588
Licencias de funcionamiento	251,341	246,097	236,917
Derechos por uso de marca "Circle K"	30,795	30,795	30,795
Software	56,502	53,769	32,236
Otros activos intangibles	3,091	1,269	-
Amortización acumulada	<u>(319,635)</u>	<u>(313,182)</u>	<u>(248,401)</u>
	<u>\$ 616,682</u>	<u>\$ 613,336</u>	<u>\$ 646,135</u>

La conciliación entre los valores netos de los activos intangibles, es como sigue:

	Contrato de abastecimiento	Licencias	Derechos de uso de marca	Software	Otros intangibles	Amortización acumulada	Saldo final
Saldo al 31 de diciembre de 2017 inversión neta	\$ 594,588	\$ 236,917	\$ 30,795	\$ 32,236	\$ -	\$ (248,401)	\$ 646,135
Adiciones	-	9,180	-	21,533	1,269	(64,781)	(32,799)
Bajas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018 inversión neta	594,588	246,097	30,795	53,769	1,269	(313,182)	613,336
Adiciones	-	5,433	-	2,733	5,467	(6,453)	7,180
Bajas	<u>-</u>	<u>(189)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,645)</u>	<u>-</u>	<u>(3,834)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019 inversión neta	<u>\$ 594,588</u>	<u>\$ 251,341</u>	<u>\$ 30,795</u>	<u>\$ 56,502</u>	<u>\$ 3,091</u>	<u>\$ (319,635)</u>	<u>\$ 616,682</u>

Los gastos por amortización se presentan dentro del rubro de gastos de operación en los estados consolidados de resultados integrales.

## 11. Arrendamiento

La Entidad arrienda locales comerciales y activos por concepto de equipo de tienda cuyo plazo promedio es de 10 años y 5 años respectivamente.

Las obligaciones del Grupo están garantizadas por el título de los arrendadores sobre los activos arrendados para dichos arrendamientos.

	2019	2018	2017
Inversión	\$ 2,365,545	\$ 1,939,507	\$ 391,652
Depreciación acumulada	<u>(895,252)</u>	<u>(491,691)</u>	<u>(75,761)</u>
	<u>\$ 1,470,293</u>	<u>\$ 1,447,816</u>	<u>\$ 315,891</u>



	Locales comerciales	Equipo de tienda	Total
<b>Inversión:</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 1,403,152	\$ 536,355	\$ 1,939,507
Nuevos contratos	472,465	112,476	584,941
Bajas	-	(158,903)	(158,903)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,875,617</u>	<u>\$ 489,928</u>	<u>\$ 2,365,545</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ (355,644)	\$ (136,047)	\$ (491,691)
Gasto por depreciación	(315,406)	(88,313)	(403,719)
Bajas	-	158	158
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ (671,050)</u>	<u>\$ (224,202)</u>	<u>\$ (895,252)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019, neto	<u>\$ 1,204,567</u>	<u>\$ 265,726</u>	<u>\$ 1,470,293</u>

Los siguientes plazos promedio se utilizan para los diferentes activos:

Locales comerciales	5 - 10 años
Equipo de tienda	5 años

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene un compromiso por \$0.5 millones por arrendamientos a corto plazo y \$9 millones por arrendamientos variables.

Algunos de los arrendamientos de propiedad en donde la Entidad es arrendatario contienen términos de pagos variables que están vinculados a las ventas de las tiendas arrendadas. Los términos de pago variables se utilizan para vincular los pagos de renta a los flujos efectivo del local y reducir el costo fijo. El desglose de los pagos de arrendamiento de estas tiendas son los siguientes:

	2019
Pagos fijos	\$ 435,153
Pagos variables	<u>9,036</u>
Total de pagos	<u>\$ 444,189</u>

En general los pagos variables constituyen el 2% de los pagos por arrendamientos totales de la Entidad. La Entidad espera este porcentaje se mantenga constante en años futuros. Los pagos variables dependen de las ventas y consecuentemente en el desarrollo económico de los años siguientes. Tomando en consideración el desempeño de las ventas esperadas sobre los 5 años siguientes, se espera que los gastos por renta variable continúen en una proporción similar a las ventas de las tiendas en los años futuros.

La salida de efectivo por arrendamiento fue por \$601 millones.

## 12. Instrumentos financieros

### a. Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones del valor razonable de Nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos;



- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (entradas no observables).

b. **Objetivos de la administración del riesgo financiero**

La función de la Dirección de Finanzas de CCK ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos, que incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo en las tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

CCK busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de CCK aprobadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. La Entidad no suscribe o negocia instrumentos financieros, entre los que se incluye los instrumentos financieros derivados, para fines especulativos.

c. **Riesgo de mercado**

Las actividades de la Entidad lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en los tipos de cambio y tasas de interés. La Entidad suscribe instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a la tasa de interés.

No ha habido cambios en la exposición de la Entidad a los riesgos del mercado o la forma como se administran y valúan estos riesgos.

**Administración del riesgo cambiario**

La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. Las exposiciones en el tipo de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos forward de moneda extranjera. En 2019, 2018, y 2017, no se han contratado coberturas de éste tipo.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del periodo sobre los que se informa son los siguientes:

Dólares americanos:

	2019	2018	2017
Activos monetarios	145	2,796	222
Pasivos monetarios	<u>(2,097)</u>	<u>(5,379)</u>	<u>(4,227)</u>
Posición pasiva neta	<u>(1,952)</u>	<u>(2,583)</u>	<u>(4,005)</u>
Equivalentes en miles de pesos	<u>\$ (36,818)</u>	<u>\$ (50,761)</u>	<u>\$ (78,750)</u>

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros fueron como sigue:

	2019	2018	2017	22 de junio de 2020
Dólar bancario	<u>\$ 18.8642</u>	<u>\$ 19.6512</u>	<u>\$ 19.6629</u>	<u>\$ 22.6300</u>



- (i) **Análisis de sensibilidad de moneda extranjera** - La Entidad se encuentra principalmente expuesta a dólares. La Entidad realiza análisis periódicos sobre la sensibilidad de un incremento o decremento de 10% en el peso contra las divisas extranjeras relevantes. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la administración, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de cambio.

El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del periodo para un cambio de 10% en las tasas de cambio. El análisis de sensibilidad incluye principalmente cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos en moneda extranjera. Una cifra positiva (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un incremento en los resultados donde el peso se fortalece en 10% contra la divisa pertinente. Si se presentara un debilitamiento de 10% del peso respecto a la divisa en referencia, habría un impacto comparable sobre los resultados y los efectos siguientes serían negativos.

	2019	2018	2017	
Resultados	\$ <u>3,681</u>	\$ <u>258</u>	\$ <u>7,875</u>	(i)

- (i) Principalmente atribuible a la exposición de los saldos de las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos en dólares en la Entidad al final del periodo de reporte.
- (ii) **Administración del riesgo de tasas de interés**

CCK se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que en algunos casos tiene deuda contratada a tasas variables. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se ajusten con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente a TIIE sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables. Se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del periodo de reporte ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

Al momento de informar internamente al personal clave de la administración sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 50 puntos base, lo cual representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de interés hubieran estado 50 puntos base por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

El resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2019 disminuiría/aumentaría \$2,096 (2018: disminuiría/aumentaría \$8,157 y 2017: disminuiría/aumentaría \$5,712). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable en pesos.

La sensibilidad a las tasas de interés de la Entidad ha aumentado durante el año en curso debido principalmente a la contratación de instrumentos de deuda a tasa variable.

d. **Administración del riesgo de crédito**

La Nota 7 detalla la exposición máxima de la Entidad al riesgo de crédito y las bases de medición utilizadas para determinar las PCE.



Con el propósito de minimizar el riesgo de crédito, la Entidad ha adoptado una política de solo tratar con contrapartes solventes y obtener garantías suficientes, cuando corresponda, como un medio para mitigar el riesgo de pérdida financiera por incumplimiento. Tener bajo riesgo crediticio con el propósito de evaluar el deterioro. La información de calificación crediticia es suministrada por agencias de calificación independientes cuando están disponibles y, si no están disponibles, la Entidad utiliza otra información financiera disponible públicamente y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Entidad y las calificaciones crediticias de sus contrapartes se monitorean continuamente y el valor agregado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, un equipo dedicado responsable de la determinación de los límites de crédito utiliza un sistema de calificación crediticia externo para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y puntajes atribuidos a los clientes son revisados y aprobados dos veces al año por el Comité de Administración de Riesgos. El 80% de las cuentas por cobrar comerciales tienen la mejor calificación crediticia atribuible al sistema de calificación crediticia externa utilizado por la Entidad.

Las aprobaciones de crédito y otros procedimientos de monitoreo también están vigentes para garantizar que se tomen medidas de seguimiento para recuperar las deudas vencidas. Además, la Entidad revisa el monto recuperable de cada deuda comercial y la inversión de la deuda de manera individual al final del período de reporte para asegurar que se haga una adecuada provisión para pérdidas por cantidades irre recuperables. En este sentido, los directores de la Entidad consideran que el riesgo crediticio de la Entidad se reduce significativamente. Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes, distribuidos en diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación crediticia continua se realiza según la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando corresponde, se adquiere la cobertura del seguro de garantía de crédito.

(i) ***Exposición de la Entidad al riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una contraparte incumpla sus obligaciones contractuales que resulten en pérdidas financieras para la Entidad. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la exposición máxima de CCK al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía mantenida u otras mejoras crediticias, que causaría una pérdida financiera a CCK debido al incumplimiento de una obligación por parte de las contrapartes y las garantías financieras proporcionadas por el grupo surgen de:

- El valor en libros de los respectivos activos financieros reconocidos como se indica en el estado consolidado de posición financiera; y
- El monto máximo que la entidad tendría que pagar si se solicita la garantía financiera, independientemente de la probabilidad de que la garantía se ejerza.

La exposición de la Entidad y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas por el Comité de Crédito de CCK.

Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un gran número de clientes distribuidos a través de diversas industrias y áreas geográficas. Antes de otorgar crédito a cualquier cliente, se realiza una evaluación financiera y se solicitan referencias crediticias, finalmente, la evaluación continua del crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar, cuando sea apropiado. CCK considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su estimación para cuentas de cobro dudoso que representa su estimado de pérdidas crediticias esperadas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar (véase Nota 8).



CCK no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante los años 2019, 2018 y 2017.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por reconocidas agencias calificadoras.

El marco de clasificación de riesgo crediticio actual de la Entidad comprende las siguientes categorías:

Categoría	Descripción	Bases para el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas
Realizable	La contraparte tiene un bajo riesgo de incumplimiento y no tiene ningún importe vencido a 12 meses	12-meses. PCE
Incobrable	La cantidad está vencida a más de 30 días o ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial	PCE de por vida - sin deterioro crediticio
En incumplimiento	El monto está vencido a más de 90 días o hay evidencia que indica que el activo tiene deterioro crediticio	PCE de por vida - deterioro crediticio
Baja	Hay evidencia que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y que el grupo no tiene una perspectiva realista de recuperación.	La cantidad se da de baja

Las tablas a continuación detallan la calidad crediticia de los activos financieros de la Entidad, así como la máxima exposición de la Entidad al riesgo crediticio por grados de calificación de riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre de 2019	Calificación crediticia interna	12 meses o PCE	Valor en libros (i)	Pérdida	Valor en libros neto (i)
Cuentas por cobrar a comisionistas	Realizable	12 - meses	159,924	(139,884)	20,040
Deudores diversos	Realizable	12 - meses	158,587	-	158,587
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Realizable	12 - meses	1,391	-	1,391
Al 31 de diciembre de 2018	Calificación crediticia interna	12 meses o PCE	Valor en libros (i)	Pérdida	Valor en libros neto (i)
Cuentas por cobrar a comisionistas	Realizable	12 - meses	120,098	(109,206)	10,892
Deudores diversos	Realizable	12 - meses	66,809	-	66,809
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Realizable	12 - meses	55	-	55
Al 31 de diciembre de 2017	Calificación crediticia interna	12 meses o PCE	Valor en libros (i)	Pérdida	Valor en libros neto (i)
Cuentas por cobrar a comisionistas	Realizable	12 - meses	86,811	(86,811)	-
Deudores diversos	Realizable	12 - meses	135,440	-	135,440
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Realizable	12 - meses	1,211	-	1,211

- (i) Para las cuentas por cobrar comerciales, la Entidad ha aplicado el enfoque simplificado en la IFRS 9 para medir la provisión para pérdidas en la PCE de por vida. La Entidad determina las PCE en estas partidas utilizando una matriz de provisión, estimada en base a la experiencia histórica de pérdidas crediticias basada en el estado vencido de los deudores, ajustada según corresponda para reflejar las condiciones actuales y las estimaciones de las condiciones económicas futuras. En consecuencia, el perfil de riesgo crediticio de estos activos se presenta en función de su estado vencido en términos de la matriz de provisión.



e. **Gestión del riesgo de liquidez**

La Administración de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de situación financiera presentan capital de trabajo negativo por \$(936,891) y \$(760,541), respectivamente, sin embargo, la Administración estima que esto no tendrá un efecto adverso en el funcionamiento de la empresa como negocio en marcha, debido a que durante 2019 se ejecutarán diversas acciones orientadas principalmente a la eficiencia en costos operativos, el aprovechamiento del comercio electrónico, se están llevando a cabo estrategias comerciales en productos marca propia, arranque de operación de comercialización de gasolina, entre otros. Adicionalmente, en la Nota 23 se detalla acciones adicionales por parte de la Administración.

**Tablas de riesgo de liquidez e intereses**

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales de la Entidad para sus pasivos financieros considerando los periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en los estados consolidados de posición financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo de reporte.

La tabla de análisis de los vencimientos de los pasivos financieros es como sigue:

	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 5 años
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	\$ 1,276,547	\$ -
Acreedores diversos	437,799	-
Partes relacionadas	5,027	-
Porción circulante de la deuda a largo plazo	713,388	2,232,595

La tasa promedio ponderada de los créditos bancarios fue de 4.56% para tasa variable.

f. **Valor razonable de los instrumentos financieros registrados a costo amortizado:**

El valor razonable de los activos financieros es similar a su valor en libros.

El valor razonable de los préstamos bancarios a largo plazo y su porción circulante al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 fue de \$1,918,884, \$2,023,569 y \$1,818,309, respectivamente, el valor razonable de otros pasivos a largo plazo asciende a \$226,384, \$392,069 y \$443,309, respectivamente. La Administración considera que el valor en libros de los demás instrumentos financieros registrados a costo amortizado se aproxima a sus valores razonables.

g. **Jerarquía de las mediciones de valor razonable:**

Los instrumentos financieros que se valúan posteriormente a su valor razonable, están agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

Nivel 1, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;



Nivel 2, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

Nivel 3, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Valor en libros	Nivel 1		Nivel 2	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	165,927		
Instrumentos financieros con fines de negociación		161,362		
Cuentas por cobrar		611,551		
Valor en libros	Nivel 1		Nivel 2	
Proveedores	\$	1,276,547	\$	-
Otros pasivos financieros a largo plazo		-		226,384
Deuda a largo plazo		-		1,692,500
Instrumentos financieros derivados		-		30,764

No hubo transferencias entre los niveles durante el ejercicio.

### 13. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de la Entidad de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados, es cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en tasa de interés. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado y su expectativa a una fecha determinada, así como el contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

La Entidad está expuesta a riesgo de tasas de interés principalmente por pasivos financieros. El riesgo es administrado buscando una mezcla de tasa entre fija y variable, la cual en ocasiones se logra mediante la contratación de swaps de tasa de interés y opciones de tasa de interés. Los derivados son contratados con la finalidad de cubrir dicho riesgo y cumplen con todos los requisitos para clasificarlos como derivados de cobertura. La Administración considera que el riesgo de tasa de interés que emana del certificado bursátil.

Las características de las operaciones derivadas utilizadas para la cobertura de los riesgos antes mencionados y su valor razonable a esas fechas son: Dos SWAP por \$641,250 con vencimientos el 17 de marzo de 2023 y 21 de enero de 2022 donde la compañía paga tasa fija de 7.44% y 7.85% y recibe tasa TIEE de manera mensual y una opción de tasa por \$641,250 MXN con vencimiento el 17 de marzo de 2023 y una tasa strike de 8.75%.

Existe una relación económica entre las partidas cubiertas y los instrumentos de cobertura, ya que los términos de los derivados coinciden con los términos del certificado bursátil. La Entidad ha establecido una ratio de cobertura de 1:1 para las relaciones de cobertura, ya que el riesgo subyacente de los instrumentos financieros derivados es idéntico a los componentes de riesgo cubierto.

Las operaciones vigentes al cierre de cada periodo, realizadas con swaps, se resumen a continuación:

Instrumento 2019	Monto nocional	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)
Swap	641,250	MXN	17-marzo-2023	\$ (15,418)
Cap	641,250	MXN	17-marzo-2023	(441)
Swap	641,250	MXN	21-enero-2022	<u>(14,905)</u>
			Total	<u>\$ (30,764)</u>



## 14. Deuda a largo plazo

	2019	2018	2017
I) Emisión de certificados bursátiles			
Principal	\$ 1,282,500	\$ 1,282,500	\$ -
Costos de emisión	(192,973)	(252,322)	-
II) Banco Actinver, S.A.	235,000	150,000	-
III) Pagarés con BBVA Bancomer, S.A.	175,000	199,000	175,000
IV) Crédito Sindicado			
Principal	-	-	1,200,000
Costos de emisión	-	-	(263,405)
V) Anheuser-Busch Mexico Holding, S. de R.L. de C.V.	-	-	168,750
	<u>1,499,527</u>	<u>1,379,178</u>	<u>1,280,345</u>
Menos - Porción circulante de la deuda a corto plazo	<u>(375,000)</u>	<u>(349,000)</u>	<u>(374,950)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 1,124,527</u>	<u>\$ 1,030,178</u>	<u>\$ 905,395</u>

### a. Resumen de acuerdos de préstamos:

- I) El 20 de marzo de 2018, la Entidad entró al programa de certificados bursátiles con carácter de revolving por un monto total autorizado de hasta de \$3 mil millones de pesos. El 23 marzo de 2018 se llevó a cabo la oferta pública primaria por \$1,282,500 con una vigencia de 5 años, a partir de la emisión de los certificados bursátiles generan intereses, aplicando THIE a 28 días adicionando 2.50 puntos porcentuales.
- II) Pagarés - crédito quirografario, contratados con Banco Actinver, S.A. con fecha del 27 y 30 de septiembre, 1 de octubre y 4 de diciembre de 2019 por \$50,000, \$130,000, \$20,000 y \$35,000, respectivamente que generan intereses a una tasa THIE a 28 días anual adicionando 2.75 y 3.0 puntos porcentuales con vencimiento el 12 de febrero, 30 de septiembre de 2020 y 4 de diciembre de 2021, respectivamente. En febrero de 2020, el pagaré de \$50,000 fue refinanciado quedando como nueva fecha de vencimiento el 19 de febrero 2021 con a una tasa THIE a 28 días anual más 3.5 puntos.
- III) Pagarés - crédito quirografario, contratados con BBVA Bancomer, S.A. con fecha del 6 de diciembre y 9 de diciembre de 2019 por \$80,000 y \$95,000, respectivamente que generan intereses a una tasa de interés anualizada de 10.55% con vencimiento el 3 y 8 de enero de 2020, respectivamente, los cuales fueron refinanciados para quedar con vencimiento al 29 de julio y 6 de agosto de 2020, respectivamente, a una tasa de interés anualizada de 10.72%.
- IV) El 17 de noviembre de 2017, la Entidad firmó un Contrato de Apertura de Crédito Simple por \$1,200 millones de Pesos con Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (“Actinver”), Sabcapital, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R. y Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero con vigencia al 17 de noviembre 2020, el crédito sindicado generaba intereses a una (THIE) a 28 días con los siguientes márgenes aplicables: a partir de la firma del contrato de crédito sindicado hasta los doce meses 3.5%, a partir del mes trece hasta el mes veinticuatro 4% y a partir del mes veinticinco hasta la fecha del vencimiento el margen aplicable será del 4.5%.

El contrato establece obligaciones de hacer y no hacer; adicionalmente, requieren que, con base en los estados financieros consolidados de la Entidad, se mantengan determinadas razones financieras. En marzo de 2018, la Entidad realizó la liquidación de la totalidad crédito sindicado, por lo que ha quedado liberada de las obligaciones establecidas en dicho contrato de crédito.

La THIE al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 fue de 7.55%, 8.59% y 7.66%, respectivamente.



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

2021	\$	35,000
2023		<u>1,282,500</u>
	\$	<u><u>1,317,500</u></u>

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

La tabla que se presenta a continuación detalla los cambios en los pasivos de la Entidad que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo cambios tanto en efectivo como en equivalente de efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales los flujos de efectivo fueron, o los flujos futuros serán, clasificados en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Entidad como flujos de efectivo de actividades de financiamiento

	31 de diciembre de 2018	Financiamiento de flujo de efectivo neto (i)	Otros cambios(ii)	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	\$ <u>1,379,178</u>	\$ <u>61,000</u>	\$ <u>59,349</u>	\$ <u>1,499,527</u>
	31 de diciembre de 2017	Financiamiento de flujo de efectivo neto (i)	Otros cambios(ii)	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	\$ <u>1,280,345</u>	\$ <u>138,375</u>	\$ <u>(39,542)</u>	\$ <u>1,379,178</u>
	31 de diciembre de 2016	Financiamiento de flujo de efectivo neto (i)	Otros cambios (ii)	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios	\$ <u>1,401,575</u>	\$ <u>31,087</u>	\$ <u>(152,317)</u>	\$ <u>1,280,345</u>

- i) La entidad ha cumplido en tiempo y forma con las obligaciones contenidas en el título que documentan los certificados bursátiles.
- ii) Los flujos de efectivo procedentes de préstamos bancarios constituyen el importe neto de los ingresos procedentes de préstamos y reembolsos de préstamos en el estado consolidado de flujos de efectivo.
- iii) Otros cambios incluyen fluctuación cambiaria y gastos asociados a la emisión del crédito sindicado reconocidos bajo el método del costo amortizado.

**15. Beneficios a los empleados**

a. **Plan de beneficios definidos**

La Entidad tiene un plan de beneficios definidos, el cual incluye un pago único por ley al término de la relación laboral por concepto de retiro por la cual, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro conforme el artículo 162 de la Ley Federal del Trabajo en caso de muerte, incapacidad, despido o retiro voluntario. La Entidad maneja un plan que cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.



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

Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos cupón cero aumentará el pasivo del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionan a estos empleados.

Las valuaciones actuariales más recientes del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2019 por un experto miembro de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

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

	Valuación al		
	2019	2018	2017
	%	%	%
Tasa de descuento	7.50	9.25	8.00
Tasa de incremento salarial	4.75	4.75	4.75

Los importes reconocidos en los estados consolidados de resultados y resultados integrales, dentro de gastos de operación, relacionados con estos planes de beneficios definidos son:

	2019	2018	2017
Costo neto del periodo	\$ 864	\$ 851	\$ 651
Intereses sobre la obligación	<u>346</u>	<u>288</u>	<u>200</u>
	<u>\$ 1,210</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 851</u>

El importe incluido en los estados consolidados de posición financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2019	2018	2017
Pasivo neto por la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 5,399</u>	<u>\$ 3,804</u>	<u>\$ 3,655</u>



Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2019	2018	2017
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ 3,804	\$ 3,655	\$ 2,463
Costo laboral del servicio actual	863	851	651
Costo por intereses	346	288	200
Efectos de nuevas mediciones	506	(793)	341
Beneficios pagados	<u>(120)</u>	<u>(197)</u>	<u>-</u>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 5,399</u>	<u>\$ 3,804</u>	<u>\$ 3,655</u>

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

Si la tasa de descuento es de 100 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en \$547 (aumento de \$655).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 1%, la obligación por beneficio definido aumentará en \$570 (disminución de \$673).

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

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, el cual es el mismo que el que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

## 16. Pasivos por arrendamiento

La Entidad al 31 de diciembre de 2019 tiene compromisos por contratos celebrados por arrendamientos operativos, los cuales el pasivo por la obligación relativa a los pagos futuros del arrendamiento asciende a \$338,388 y \$1,108,068 a corto y a largo plazo respectivamente de acuerdo a su vencimiento:

	<b>Valor presente de los pagos futuros</b>
Menos de un año	\$ 338,388
Más de un año	<u>1,108,068</u>
	<u>\$ 1,446,456</u>

### *Análisis de madurez*

Menos de 1 año	338,388
Más de 1 año pero menos de 5 años	906,821
Más de 5 años	201,247



La Entidad no enfrenta un riesgo significativo de liquidez con respecto de sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento son monitoreados dentro de las funciones de la tesorería de La Entidad.

La tasa incremental ponderada de endeudamiento del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento reconocidos en el Estado de Situación Financiera en la fecha de aplicación inicial es 8.08%.

## 17. Capital contable

- a. El capital social al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Número de acciones			Importe		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Capital fijo						
Clase I						
Serie A	50,000	50,000	50,000	\$ 50	\$ 50	\$ 50
Capital variable						
Clase II						
Serie B	<u>749,950,000</u>	<u>749,950,000</u>	<u>749,950,000</u>	<u>749,950</u>	<u>749,950</u>	<u>749,950</u>
Total	<u>750,000,000</u>	<u>750,000,000</u>	<u>750,000,000</u>	<u>\$ 750,000</u>	<u>\$ 750,000</u>	<u>\$ 750,000</u>

- b. El capital social está integrado por acciones comunes nominativas con valor nominal de \$1.00 M.N. Las acciones de la Serie "A" Clase I representan el capital fijo. La Serie "A" Clase II representa el capital variable. El capital variable es ilimitado.
- c. En Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019, fue decretado el reparto de dividendos de las utilidades acumuladas generadas en ejercicios anteriores por un importe de \$50,000 a los accionistas proveniente del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta.
- d. En Asamblea General de Accionistas celebrada el 23 de mayo de 2018, fue decretado el reparto de dividendos de las utilidades acumuladas generadas en ejercicios anteriores por un importe de \$50,000 a los accionistas provenientes del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta. En julio de 2019, la Entidad realizó pago por \$20,000.
- e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el 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.
- f. Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.
- g. La utilidad neta de cada entidad está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la utilidad neta de cada ejercicio sea traspasado a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% de su capital social. La reserva legal no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de cada compañía, excepto con la disolución de la Entidad.



## 18. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

a. Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2019	2018	2017
Partes relacionadas por cobrar:			
Kaltex Servicios, S.A. de C.V.	\$ 1,363	\$ 9	\$ 2
Milano Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	28	28	28
Kaltex Fibers, S.A. de C.V.	-	18	-
Manufacturas Kaltex, S.A. de C.V.	-	-	1,178
ADCORP TCLA, S.A. de C.V.	-	-	3
	<u>\$ 1,391</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 1,211</u>
Partes relacionadas por pagar:			
Milano Operadora, S.A. de C.V.	\$ 4,414	\$ 3,045	\$ 572
Kaltex Inmobiliaria, S.A. de C.V.	464	61	-
Kaltex Comercial, S.A. de C.V.	81	81	81
Kaltex Logistics, S.A. de C.V.	62	486	-
AEREOTCLA, S.A. de C.V.	-	400	-
Manufacturas Kaltex, S.A. de C.V.	6	323	-
	<u>\$ 5,027</u>	<u>\$ 4,396</u>	<u>\$ 653</u>

b. La Entidad realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	2019	2018	2017
Ingresos:			
Ingresos por tiempo aire	\$ <u>10,780</u>	\$ <u>16,428</u>	\$ <u>23,155</u>
Ingresos por servicios	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>27</u>
Gastos -			
Arrendamiento	\$ <u>106</u>	\$ <u>7,890</u>	\$ <u>2,238</u>

## 19. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2019	2018	2017
Acreedores diversos	\$ 281,770	\$ 275,721	\$ 274,159
Acreedores combustibles	112,202	-	-
Provisiones	116,003	105,572	87,914
Dividendos por pagar	30,000	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>150,733</u>	<u>92,069</u>	<u>24,553</u>
Total	<u>\$ 690,708</u>	<u>\$ 473,362</u>	<u>\$ 386,626</u>



## 20. Impuesto a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019, 2018 y 2017 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

a. *Los impuestos a la utilidad reconocidos en resultados se integran como sigue:*

	2019	2018	2017
ISR gasto (beneficio):			
Causado	\$ 44,784	\$ 36,504	\$ 29,132
Diferido	<u>3,005</u>	<u>(31,017)</u>	<u>62,945</u>
	<u>\$ 47,789</u>	<u>\$ 5,487</u>	<u>\$ 92,077</u>

b. *Impuesto diferido reconocido en otras partidas del resultado integral:*

	2019	2018	2017
Resultados integrales	<u>\$ 14,485</u>	<u>\$ (4,979)</u>	<u>\$ (101)</u>

c. *Impuestos diferidos en el estado consolidado de posición financiera:*

	2019	2018	2017
Impuesto diferido activo	\$ 392,579	\$ 433,999	\$ 386,717
Impuesto diferido pasivo	<u>(156,428)</u>	<u>(209,328)</u>	<u>(188,084)</u>
	<u>\$ 236,151</u>	<u>\$ 224,671</u>	<u>\$ 198,633</u>

d. *Los principales conceptos que originan el saldo de los impuestos a la utilidad diferidos son:*

	31 de diciembre de 2018	Reconocido en utilidad o pérdida del ejercicio	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre de 2019
ISR diferido activo (pasivo):				
Propiedades y equipo	\$ 244,079	\$ (14,846)	\$ -	\$ 229,233
Cobros anticipados	2,973	(475)	-	2,498
Gastos acumulados, provisiones y otros pasivos	45,089	2,871	-	47,960
Estimaciones	32,803	9,162	-	41,965
Activos intangibles	(133,328)	14,884	-	(118,444)
Pagos anticipados	(18,955)	3,019	-	(15,936)
Arrendamientos - Neto	2,102	17,272	-	19,374
Instrumentos financieros derivados	(5,286)	-	14,515	9,229
Beneficios a empleados	587	116	(30)	673
Beneficio de pérdidas fiscales	333,960	(49,804)	-	284,156
Reserva de recuperación de pérdidas fiscales	(203,656)	(3,009)	-	(206,665)
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	<u>(75,697)</u>	<u>17,805</u>	<u>-</u>	<u>(57,892)</u>
Total del ISR diferido activo	<u>\$ 224,671</u>	<u>\$ (3,005)</u>	<u>\$ 14,485</u>	<u>\$ 236,151</u>



	31 de diciembre de 2017	Reconocido en utilidad o pérdida del ejercicio	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre de 2018
ISR diferido activo (pasivo):				
Propiedades y equipo	\$ 202,321	\$ 41,758	\$ -	\$ 244,079
Cobros anticipados	5,581	(2,608)	-	2,973
Gastos acumulados, provisiones y otros pasivos	44,149	940	-	45,089
Estimaciones	26,084	6,719	-	32,803
Activos intangibles	(119,473)	(13,855)	-	(133,328)
Pagos anticipados	(10,782)	(8,173)	-	(18,955)
Arrendamientos - Neto	(19,877)	21,979	-	2,102
Instrumentos financieros derivados	-	-	(5,286)	(5,286)
Beneficios a empleados	414	(134)	307	587
Beneficio de pérdidas fiscales	308,097	25,863	-	333,960
Reserva de recuperación de pérdidas fiscales	(159,059)	(44,597)	-	(203,656)
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	<u>(78,822)</u>	<u>3,125</u>	<u>-</u>	<u>(75,697)</u>
 Total del ISR diferido activo	 <u>\$ 198,633</u>	 <u>\$ 31,017</u>	 <u>\$ (4,979)</u>	 <u>\$ 224,671</u>

	31 de diciembre de 2016	Reconocido en utilidad o pérdida del ejercicio	Otras partidas de utilidad integral	31 de diciembre de 2017
ISR diferido activo (pasivo):				
Propiedades y equipo	\$ 266,608	\$ (64,287)	\$ -	\$ 202,321
Cobros anticipados	5,736	(155)	-	5,581
Gastos acumulados, provisiones y otros pasivos	65,298	(21,149)	-	44,149
Estimaciones	24,724	1,360	-	26,084
Activos intangibles	(202,363)	82,890	-	(119,473)
Pagos anticipados	(13,811)	3,029	-	(10,782)
Arrendamientos - Neto	(2,363)	(17,514)	-	(19,877)
Beneficios a empleados	191	324	(101)	414
Valuación de pérdidas fiscales, neto	372,519	(64,422)	-	308,097
Reserva de pérdidas fiscales	(254,860)	95,801	-	(159,059)
Pasivos financieros medidos a costo amortizado	<u>-</u>	<u>(78,822)</u>	<u>-</u>	<u>(78,822)</u>
 Total del ISR diferido activo	 <u>\$ 261,679</u>	 <u>\$ (62,945)</u>	 <u>\$ (101)</u>	 <u>\$ 198,633</u>



e. **Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR que se indexarán hasta el año en que se apliquen o se recuperen, por un monto actualizado de:

Año de Vencimiento	Pérdidas Amortizables
2020	\$ 53,860
2021	48,571
2022	13,920
2023	198,124
2024	143,742
2025	114,486
2026	19,090
2027	152,721
2028	73,651
2029	<u>129,020</u>
Total	<u>\$ 947,185</u>

En la determinación del ISR diferido según incisos anteriores, al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se incluyeron los efectos de pérdidas fiscales por amortizar, por \$947,185, \$1,132,476 y \$1,004,034, respectivamente. En la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se excluyen los efectos de activo por impuesto diferido de pérdidas fiscales por amortizar por \$688,882, \$698,130 y \$507,240, respectivamente debido a que la Administración considera que no es probable que los beneficios derivados de dichas pérdidas se realicen.

f. **Conciliación de la tasa legal del ISR:**

La conciliación de la tasa legal del impuesto sobre la renta y la tasa efectiva de la utilidad de operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2019	2018	2017
Tasa legal	\$ (105,334)	\$ (59,297)	\$ 53,055
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:			
Gastos no deducibles	30,369	11,531	25,504
Ingresos no acumulables	(668)	(751)	(975)
Efectos de inflación	62,037	30,146	39,611
Beneficio de pérdidas fiscales	61,000	24,027	(25,118)
Otros	<u>385</u>	<u>(169)</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	<u>\$ 47,789</u>	<u>\$ 5,487</u>	<u>\$ 92,077</u>

**21. Costo de ventas, gastos de operación y gastos por intereses**

a. El costo de ventas por naturaleza se integra como sigue:

	2019	2018	2017
Mercancía e insumos en tiendas de conveniencia	\$ 5,356,791	\$ 4,576,760	\$ 4,344,667
Combustibles	1,009,202	-	-
Merma y fletes de tiendas de conveniencia	<u>74,694</u>	<u>89,234</u>	<u>88,713</u>
Total de costo de ventas	<u>\$ 6,440,687</u>	<u>\$ 4,665,994</u>	<u>\$ 4,433,380</u>



b. Los gastos de operación se integran como sigue:

	2019	2018	2017
Comisiones sobre ventas	\$ 604,033	\$ 570,712	\$ 585,944
Depreciación y amortización	585,109	656,660	288,997
Sueldos y beneficios	356,128	346,028	344,116
Energía eléctrica y agua	301,815	259,716	242,758
TI & comunicaciones	117,702	107,108	94,189
Permisos y licencias	82,931	72,392	61,816
Honorarios	81,402	74,791	65,469
Mantenimiento	81,221	49,903	67,831
Regalías	67,215	59,147	53,943
Traslado de valores	58,133	57,575	54,362
Publicidad & marketing	49,362	30,652	21,805
Comisiones financieras	45,904	36,434	33,898
Estimación de cuentas incobrables	31,237	40,205	53,822
Arrendamiento	10,167	1,123	376,610
Otros gastos de operación	<u>150,950</u>	<u>118,182</u>	<u>134,467</u>
Total de gastos de operación	<u>\$ 2,623,309</u>	<u>\$ 2,480,628</u>	<u>\$ 2,480,027</u>

c. Los gastos por intereses se integran como sigue:

	2019	2018	2017
Intereses a cargo por financiamiento	\$ 239,138	\$ 178,774	\$ 84,717
Intereses por contratos de arrendamiento	124,196	166,493	8,839
Otros intereses a cargo	<u>5,147</u>	<u>1,668</u>	<u>2,132</u>
	<u>\$ 368,481</u>	<u>\$ 346,935</u>	<u>\$ 95,688</u>

## 22. Compromisos y contingencias legales

La Entidad tiene litigios en proceso ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente de carácter laboral. El pasivo registrado por éste concepto al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 es de \$39,786, \$41,040 y \$35,690, respectivamente, el cual ha sido calculado por la Administración con base en su experiencia y en opinión de sus asesores legales. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la Administración de la Entidad no cree que existan casos que tengan un efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.

## 23. Hechos posteriores al cierre

La aparición del coronavirus (COVID-19) en China en enero 2020 y su expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud.

En México la Subsecretaría de Prevención y Promoción de la Salud indicó mediante sus registros, que a partir del 27 de febrero de 2020 el virus del COVID-19 llegó a México.



El gobierno mexicano ha implementado una serie de medidas para prevenir y controlar los contagios en el país, entre las cuales destacan la anticipación del período vacacional estudiantil, despliegue de la Jornada Nacional de Sana Distancia y el Plan DN-III-E, así como, el diseño de tres fases epidemiológicas que se van aplicando según el grado de transmisión de la enfermedad. El 24 de marzo se decretó la fase 2 que comprende primordialmente la suspensión de ciertas actividades económicas no determinadas como esenciales, la restricción de congregaciones masivas y la recomendación de resguardo domiciliario a la población en general.

El 21 de abril dio comienzo la fase 3, mediante la cual se extienden las actividades de prevención y control realizadas en las anteriores fases. Por lo anterior, la Entidad a partir de marzo 2020 está realizando proyecciones para medir las consecuencias en su operación y el impacto económico en su presupuesto considerando la información disponible sobre la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así mismo, informa a los diferentes órganos internos de gobierno las posibles afectaciones y los planes de recuperación.

Las principales premisas que la Entidad ha considerado para elaborar sus proyecciones, contemplando que desarrolla actividades económicas denominadas como esenciales (situación por la cual no va a detener su operación) son:

- Afectación a nivel tienda. Se han cerrado temporalmente 11 tiendas ubicadas principalmente cerca de oficinas corporativas que suspendieron su actividad, en 16 tiendas se despacha exclusivamente por ventanilla y 101 tiendas cuentan con restricción de horario para la venta de mercancías en general.
- Municipios o localidades con restricciones para la venta de alcohol. Se cuenta con 347 tiendas ubicadas en sitios en donde existe una limitante para la venta de bebidas alcohólicas en cuestión del horario o por la implementación de la Ley Seca.
- Suspensión de actividades por parte de proveedores estratégicos.
- Medidas implementadas por el Gobierno de la Ciudad de México para controlar la emergencia sanitaria.
- Cumplimiento del presupuesto de ventas a partir del mes de marzo 2020.
- Avance del plan emergente de ahorros.

En el mes de abril 2020 el rubro de ventas muestra una afectación del 13%, mayo del 13% y se estima que en el mes de junio será del 7%, por esta situación la Entidad trabaja constantemente en un plan emergente que consiste en:

- Abasto. Realizar compras de protección a proveedores estratégicos (alta rotación) para garantizar el suministro de productos de la canasta básica, farmacia y cerveza.
- Ventas. Se está utilizando la plataforma de Uber Eats para reparto y se trabaja en integrar otras opciones por ejemplo Rappi. Se utiliza la aplicación de Whatsapp para la entrega a domicilio.
- Continuidad de la operación. Los servicios periféricos de la tienda no han tenido afectación alguna, los proveedores continúan operando, ya que, al igual que la Entidad pertenecen al sector de actividades esenciales decretadas por el Consejo General de Salud. No se estima que la Entidad sufra una pérdida de activos que pueda considerarse como relevante y que deba incluirse de forma puntual en las presentes notas.
- Finanzas. Considerando la proyección de las ventas en el periodo de pandemia, se han desarrollado distintos escenarios que pueden ocurrir y se han definido estrategias que la Entidad principalmente orientadas al ahorro de costos y gastos operativos.
- Apalancamiento. Como se puede observar en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2018, y 2017, la Entidad presenta un capital de trabajo negativo de \$936,891, \$760,541 y \$267,922. Las medidas que la Administración está tomando para revertir ésta situación son: i) se está llevando a cabo renegociaciones con proveedores y con propietarios de locales comerciales que actualmente se están arrendando, y renegociaciones con arrendadores de equipos para tiendas, en donde se espera obtener flujo aproximado de \$125,000, por lo que con las condiciones pactadas, se estima poder cubrir éstas obligaciones dentro del corto plazo; ii) se han llevado a cabo acciones para acelerar el proceso de recuperación de sus cuentas por cobrar, principalmente impuestos a favor, en donde se espera obtener un flujo aproximado de \$180,000; iii) actualmente, la Entidad cuenta con línea de crédito no dispuesta por \$1,717,500. La Entidad considera que con éstas acciones podrá hacer frente a ésta situación.



## 24. Información por segmentos

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Entidad para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en el tipo de actividad comercial. Ningún segmento operativo ha sido agregado en los segmentos reportables de la Entidad.

Los segmentos a informar de la Entidad de acuerdo a la IFRS 8 Segmentos de Operación, son los siguientes:

- i) Tiendas de conveniencia: Venta de abarrotes, vinos, licores, cerveza, alimentos, tiempo aire, equipos telefónicos, libros, revistas, entre otros, para el público en general.
- ii) Combustible: Suministro de combustible marca PEMEX, CK y/o bandera blanca.

La información sobre los segmentos a informar de la Entidad se presenta a continuación:

### a. *Ingresos y utilidad (pérdida) de operación*

Segmento	Ingresos		Utilidad (pérdida de operación)	
	2019	2018	2019	2018
Tiendas de conveniencia	\$ 8,243,653	\$ 7,276,178	\$ 221,518	\$ 129,556
Combustible	<u>1,013,706</u>	<u>-</u>	<u>(28,156)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 9,257,359</u>	<u>\$ 7,276,178</u>	<u>\$ 193,362</u>	<u>\$ 129,556</u>

Los ingresos que se informan en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados con el público en general y con clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en el año, ni en el anterior.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Entidad descritas en la nota 3.

### b. *Activos y pasivos por segmento*

Segmento	Activos		Pasivos	
	2019	2018	2019	2018
Tiendas de conveniencia	\$ 5,376,627	\$ 5,255,252	\$ 4,988,882	\$ 4,576,538
Combustible	<u>133,516</u>	<u>-</u>	<u>163,920</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,510,143</u>	<u>\$ 5,255,252</u>	<u>\$ 5,152,802</u>	<u>\$ 4,576,538</u>

### c. *Gastos (ingresos) por intereses e impuestos a la utilidad*

En 2019 y 2018, los gastos (ingresos) por intereses e impuestos a la utilidad corresponden al segmento de tiendas de conveniencia. El segmento de combustible ha generado pérdidas fiscales por las cuales no se han reconocido los beneficios en el impuesto a la utilidad diferido.

### d. *Otra información por segmento*

Segmento	Depreciación y amortización		Adiciones a propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	
	2019	2018	2019	2018
Tiendas de conveniencia	\$ 585,109	\$ 656,660	\$ 275,531	\$ 493,034
Combustible	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 585,109</u>	<u>\$ 656,660</u>	<u>\$ 275,531</u>	<u>\$ 493,034</u>



e. ***Información geográfica***

La Entidad opera únicamente en México, por lo que se considera como único segmento geográfico.

f. ***Información sobre principales clientes***

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

**25. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por José Eutimio Rocha, Director de Finanzas y Carlos Kalach Bialas, Presidente del Consejo de Administración el 22 de junio de 2020, consecuentemente los estados financieros consolidados no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

\* \* \* \* \*



Ciudad de México, México a 30 de junio de 2020

Al Consejo de Administración de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V.  
Antonio Dovalí Jaime No.70  
Torre D Piso 14  
Col. Zedec Santa Fé  
Álvaro Obregón, Ciudad de México

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Comercializadora Círculo CCK, S.A. de C.V. (la "Emisora") y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas, que contiene en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha 22 de junio de 2020, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

No obstante, no fuimos contratados y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados dictaminados.



C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano  
Apoderado (Representante Legal)  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020



C.P.C. César Román Navarrete Esparza  
Auditor externo  
Ciudad de México, México  
30 de junio de 2020

\* \* \* \* \*





**Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.**  
Av. Paseo de la Reforma No. 255,  
Col. Cuauhtémoc, Demarcación Territorial Cuauhtémoc  
Ciudad de México, C.P. 06500.

En nombre y representación de **Comercializadora Circulo CCK, S.A. de C.V., con Clave de Cotización: CIRCLEK** (en lo sucesivo la “Emisora”); manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el reporte anual correspondiente al ejercicio social 2019; la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

**Atentamente,**  
**Comercializadora Circulo CCK, S.A. de C.V.**  
**A la fecha de su presentación**



**Por: Carlos Kalach Balas**  
**Cargo: Director General**



**Por: José Eutimio Rocha**  
**Limón**  
**Cargo: Director de**  
**Administración y Finanzas**



**Por: Amor Ramírez Olvera**  
**Cargo: Director Jurídico**