

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	12
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	14
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	16
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	17
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	19
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	21
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	24
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	27
[700002] Datos informativos del estado de resultados	28
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	29
[800001] Anexo - Desglose de créditos	30
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	32
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	33
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	34
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	47
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	51
[800500] Notas - Lista de notas.....	52
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	73
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	88

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Comentarios del director genera

Estimados Inversionistas:

Me es grato compartirles los resultados del segundo trimestre del 2019, en el que GICSA nuevamente fue capaz de mostrar sólidos resultados operativos y financieros en contraste con un entorno económico adverso. Además de mantener tasas de ocupación constantes en nuestras propiedades estabilizadas, los proyectos entregados durante 2018 comienzan a generar ingresos consistentes.

A pesar de que el consumo en el país ha disminuido, nuestras propiedades reportan resultados encima de la inflación e inclusive del ANTAD. Durante este periodo, las ventas mismas tiendas en nuestras propiedades crecieron 5.6%, el lease spread fue de 10.1% y la tasa de renovación del 98%.

Nuestros indicadores financieros tuvieron importantes avances, el NOI del portafolio actual alcanzó Ps. 850 millones y el NOI proporcional de Ps. 680 millones, cifras superiores en 41.3% y 79.9%, respectivamente, comparado a los resultados del 2T18. Excluyendo el ingreso extraordinario por el swap de propiedades del 2T18, nuestro EBITDA consolidado creció 17.0% y el EBITDA proporcional incrementó 28.7%.

Hemos logrado importantes avances en la comercialización de nuestro portafolio en desarrollo y estabilización, este trimestre comercializamos 21,909 m² de área rentable equivalente a 141 nuevos contratos en los proyectos que actualmente se encuentran en estabilización y construcción.

También me es grato confirmar que continuamos con sólidos avances en la construcción de nuestros proyectos Lomas Altas, Explanada Pachuca y Explanada Culiacán, mismos que presentan avances del 96%, 95% y 67%, respectivamente y que prevemos entregar conforme lo planeado.

Finalmente y derivado de las circunstancias actuales en los mercados, estamos evaluando oportunidades estratégicas que incluyen sin limitación la revisión de nuestro perfil de apalancamiento, opciones de refinanciamiento y alternativas estratégicas del portafolio en operación y desarrollo.

En resumen, estamos muy satisfechos con los resultados del trimestre. El 2019 ha sido y será un año de importantes retos y estaremos atentos para aprovechar las oportunidades que se presenten. Nuestra experiencia nos coloca en una posición favorable para alcanzar las metas establecidas en nuestro plan de negocios a mediano y largo plazo. Nos sentimos seguros de nuestra capacidad para seguir ejecutando nuestra estrategia y consolidando nuestro plan de crecimiento y generando valor a nuestros accionistas.

Reitero nuestro agradecimiento por su confianza y apoyo continuo.

Abraham Cababie Daniel

Director General de Grupo GICSA

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Grupo GICSA es una empresa líder en el desarrollo, la inversión, comercialización y operación de centros comerciales, oficinas corporativas y naves industriales que son reconocidos por sus altos estándares de calidad, que transforman y crean nuevos espacios de desarrollo, vida y empleo en México, de acuerdo con su trayectoria histórica y proyectos ejecutados. Al 30 de junio de 2019, somos titulares de 15 propiedades generadoras de ingresos, consistentes en nueve centros comerciales, cinco propiedades de uso mixto (los cuales incluyen cuatro centros comerciales, cuatro oficinas corporativas y un hotel) y un edificio de oficinas corporativas, con un ABR total de 836,458 m² y un ABR Proporcional de 697,616 m². GICSA cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de pizarra (BMV: GICSA B) desde junio de 2015.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Corporativos

- A partir del tercer trimestre de 2018 se reflejaron los resultados de la transacción que reestructuro nuestro portafolio compartido con un grupo de inversionistas a nivel proyecto y que anunciamos el pasado 03 de Julio de 2018 mediante un evento relevante.

Para la comprensión y comparabilidad de los resultados financieros, en este reporte se presenta información consolidada e información proforma. La información proforma presenta los datos como si la transacción hubiera sucedido el 01 de enero de 2018, lo que facilita la comparabilidad de información. El 2T19 será el último con este efecto.

- Derivado de las circunstancias de mercado, GICSA está evaluando oportunidades estratégicas que incluyen sin limitación la revisión de su perfil de apalancamiento y analiza opciones de refinanciamiento y alternativas estratégicas del portafolio en operación y desarrollo.

Operativos

- GICSA reportó un total de 836,458 m² de Área Bruta Rentable (ABR) compuesto por 15 propiedades en operación al cierre del 2T19. El ABR proporcional de la Compañía es de 83.4% equivalente a 697,616 m², mismo que representa un crecimiento de 31.8% respecto al 2T18.

- Al término del 2T19, la tasa de ocupación del portafolio estabilizado fue de 93.2% y de 90.7% considerando las 5 nuevas propiedades entregadas en 2018.
- El precio promedio de rentas por metro cuadrado del portafolio estabilizado al final del 2T19 fue de Ps. 384.
- GICSA registró un costo de ocupación al cierre del 2T19 de 9.8% y un crecimiento de 5.6% en las ventas mismas tiendas en este periodo.
- Al cierre del 2T19 se registró un total de 18 millones de visitantes en los centros comerciales del portafolio, representando un incremento de 3.8% mismas propiedades.

Financieros

- El NOI consolidado alcanzó los Ps. 851 millones, lo que representa un crecimiento de 16.9% respecto del 2T18. El NOI proporcional alcanzó los Ps. 679 millones un incremento de 52.1%, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Considerando cifras proforma para el 2T18 y 2T19 el incremento real fue de 15.6% en el NOI consolidado y de 14.0% en el proporcional.
- El EBITDA consolidado alcanzó Ps. 757 millones en el 2T19, lo que representa un decremento de 57.4% comparado con el 2T18 y un incremento de 17.0% sin considerar el ingreso extraordinario por el reconocimiento de servicios por la transacción de propiedades en el 3T18. El EBITDA proporcional alcanzó los Ps. 586 millones, un decremento de 63.0% comparado con el 2T18 y un incremento del 28.7% sin considerar el ingreso extraordinario del 3T18.
- Al cierre del 2T19, la utilidad neta consolidada fue de Ps. 568 millones y la utilidad neta proporcional de GICSA fue de Ps. 481 millones.
- La deuda financiera consolidada y proporcional al cierre del 2T19 fue de Ps. 24,361 millones y Ps. 21,753 millones, respectivamente. El LTV fue de 35.6%.
- En el presente trimestre se refinanció el crédito bancario de Capital Reforma con un nuevo vencimiento a junio 2024 y disminuyendo el costo en 65pb, asimismo, el crédito de Paseo Querétaro cambió de ser un crédito de construcción mejorando el costo en 95pb con tasa TIIE + 420pb a un crédito simple con tasa TIIE + 325pb y saldo insoluto al 2T19 de Ps. 1,128 millones con vencimiento en abril 2026.
- Al 30 de junio de 2019 la Compañía ha celebrado instrumentos financieros destinados a cubrir las variaciones de tasa. Al cierre del 2T19 el 100% de la deuda variable consolidada en pesos se encuentra cubierta y asimismo, se tiene pactado un valor fijo para la UDI. La tasa fija para TIIE y LIBOR al cierre 2T19 es de 7.84% y 1.58% respectivamente.

Pipeline

- Durante el 2T19 la comercialización en las propiedades en desarrollo y en estabilización registró un avance de 141 puertas firmadas que representan 21,909 m².

- Lomas Altas, Explanda Pachuca y Explanada Culiacán registraron avances de obra de 96%, 95% y 67% respectivamente, mismos que esperamos aperturar conforme a lo planeado.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Nota 3 - Administración de riesgos:

Factores de riesgo financiero. Las actividades del Grupo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo por tipos de cambio y riesgo en la tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración del Grupo se concentra principalmente en minimizar los efectos potencialmente adversos en el desempeño financiero.

La Administración de riesgos financieros del Grupo está a cargo del área de financiamiento, en conjunto con el Comité Ejecutivo, quienes actúan de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Grupo identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con sus unidades operativas. El área de financiamiento sigue lineamientos generales relativos a la administración de riesgos financieros, así como procedimientos sobre riesgos específicos, como: el riesgo cambiario, el riesgo de las tasas de interés, el riesgo crediticio, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de excedentes de efectivo. El área de financiamiento realiza revisiones semanales sobre las necesidades generales de efectivo, exposición a riesgos cambiarios, tasas de interés, riesgo crediticio y necesidades de uso de ciertas coberturas.

3.1. Derivados

El Grupo tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

Activos no circulantes 2019 2018

Contratos swaps de tasa de interés \$ 15,771 \$ 178,855

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como 'mantenidos para negociar' para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo de reporte.

3.2 Riesgo de mercado

3.2.1. Riesgo cambiario

El Grupo está expuesto a riesgos por tipo de cambio resultante de la exposición principalmente con respecto del dólar estadounidense. El riesgo por tipo de cambio surge principalmente de los financiamientos contratados en dicha moneda.

El Grupo tiene establecidos procedimientos para administrar el riesgo por tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense. El área encargada de cubrir la exposición al riesgo de tipo de cambio es el área de financiamiento

quien se encarga de administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, y por activos y pasivos reconocidos; para hacer frente a la exposición por tipo de cambio el Grupo se asegura que los financiamientos contratados en dólares estadounidenses estén cubiertos con flujos de efectivo generados en la misma moneda asociándolos a proyectos que garanticen la entrada de flujos en dólares. Para el caso de proyectos donde los flujos serán recibidos en pesos mexicanos, los financiamientos son contratados en esta moneda.

Por lo anterior, el Grupo cuenta con una cobertura natural frente al riesgo de tipo de cambio, el cual se deriva principalmente por sus financiamientos en dólares cuyos flujos están cubiertos por las rentas fijadas en la misma moneda, los contratos de arrendamiento cubren sustancialmente el periodo de duración de los financiamientos.

3.3.Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados (VR-resultados), instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como también créditos a clientes, incluyendo cuentas por cobrar pendientes. Las cuentas por cobrar con partes relacionadas y con el sector corporativo de los clientes se consideran de bajo riesgo de crédito, ya que en el pasado, no se ha tenido problemas de incobrabilidad con las mismas, la probabilidad de incumplimiento se considera baja y se consideran entidades altamente solventes. La política de cancelaciones de cuentas por cobrar para el grupo, aplica a los 180 días de vencimiento para el caso de clientes no corporativos.

3.4.Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración del Grupo ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería **prepara** semanalmente **un flujo de efectivo con el fin de mantener disponible el nivel de efectivo necesario y planificar la inversión de los excedentes**. La Tesorería del Grupo tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores y pagos de financiamientos. La mayoría de las inversiones se efectúan en pesos y una mínima parte en dólares estadounidenses.

El Grupo financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades, y 2) la contratación de financiamientos externos. La compañía no tiene bonos cotizados con calificación crediticia.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo e instrumentos negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de una cantidad adecuada de facilidades de crédito para cumplir obligaciones al vencimiento y liquidar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios subyacentes, la tesorería del Grupo mantiene la flexibilidad en el financiamiento manteniendo la disponibilidad bajo líneas de crédito comprometidas.

La Administración monitorea el movimiento de los pronósticos de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las líneas de crédito no utilizadas) y el efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5) sobre la base de los flujos de efectivo esperados. Esto se lleva a cabo generalmente a nivel local en las empresas operativas del Grupo de acuerdo con la práctica y los límites establecidos por el Grupo. Estos límites varían según la ubicación para tener en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad opera. Además, la política de administración de liquidez del Grupo implica proyectar los flujos de efectivo en las principales monedas y considerar el nivel de activos líquidos necesarios para satisfacerlos, monitorear los coeficientes de liquidez del estado de situación financiera con los requerimientos regulatorios internos y externos y mantener los planes de financiamiento de deuda.

3.5.Administración de capital

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como negocio en marcha y generar dividendos a sus accionistas, beneficios a otros Grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima que le permita mostrar su solidez, además de reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda. Las decisiones sobre el uso del capital de la Compañía son tomadas por el Consejo de Administración a través del Comité Ejecutivo.

La necesidad de inversión de los accionistas o a través de financiamientos de terceros y/o asociaciones surgen en el momento en que el Grupo analiza la posibilidad de inversión para algún nuevo desarrollo, el análisis y la decisión sobre la conveniencia de la inversión es realizada por el Comité Ejecutivo, que tiene facultades para decidir sobre la posible inversión. En términos generales los proyectos son financiados por capital de instituciones financieras y/o participación de terceros en asociación y a través de inversión de accionistas del Grupo.

Como resultado del análisis de eficiencia de sus fuentes de su financiamiento y la mejora continua en la administración del capital de trabajo, a pesar del incremento en la deuda derivada de las adquisiciones realizadas en los últimos años, el Grupo ha mejorado su liquidez a corto y mediano plazo. El presupuesto y las proyecciones del Grupo, considerando variaciones razonables en el desempeño comercial, muestran que el Grupo puede continuar operando con el nivel actual de financiamiento.

Después de realizar las investigaciones pertinentes, los directores consideran que existe una expectativa razonable de que el Grupo generará los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, el Grupo preparó sus estados financieros consolidados sobre la base de negocio en marcha.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Estado de posición financiera

Principales rubros del activo.

Efectivo y equivalente de efectivo.

El saldo al 2T19 fue Ps. 1,222 millones, la cual presenta una disminución de 62% comparado con los Ps. 3,205 al cierre de 2018, debido a las inversiones realizadas en los proyectos en desarrollo y por la inversión en los certificados bursátiles de la Emisión GICSA 19.

Cuentas y documentos por cobrar- neto.

El saldo al 2T19 fue Ps. 1,038 millones, la cual presenta una disminución de 21% comparado con los Ps. 1,308 al cierre de 2018, debido a la cobranza por los servicios reconocidos en a la transacción con algunos de nuestros socios a nivel proyecto.

Impuestos acreditables.

El saldo al 2T19 fue Ps. 1,354 millones, la cual presenta un incremento de 16% comparado con los Ps. 1,165 al cierre de 2018, debido al impuesto al valor agregado de los proyectos en desarrollo.

Anticipo para desarrollo de proyectos.

El saldo al 2T19 fue de Ps. 593 millones, el cual presenta un aumento del 22% respecto a los Ps. 487 millones al cierre de 2018, principalmente por anticipos a proveedores de proyectos en desarrollo.

Propiedades de Inversión.

Las propiedades de inversión aumentaron de Ps. 49,523 millones al cierre de 2018 a Ps. 53,745 millones en el 2T19, principalmente por los efectos de valuación de las propiedades de inversión y las construcciones en proceso de proyectos en desarrollo.

Activos por derecho de uso.

El saldo al 2T19 fue de Ps. 1,755 millones corresponde principalmente al reconocimiento de los contratos de arrendamiento de terrenos como activos derivado de la aplicación de la norma NIIF 16 "arrendamientos", la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2019. Esta norma consiste en reconocer como activos propios los bienes arrendados bajo un contrato.

Pagos por anticipado y depósitos en garantía.

El saldo al 2T19 fue Ps. 347 millones, el cual presenta un aumento del 46% comparado con los Ps. 237 millones al cierre de 2018, la diferencia fue generada por los prediales anuales amortizables y los depósitos en garantía.

Principales Rubros del Pasivo

Deuda con costo.

El saldo al 2T19 fue de Ps. 24,361 millones, presentando un decremento del 4% con respecto a los Ps. 24,705 millones al cierre de 2018, generado principalmente por las amortizaciones de la deuda.

Acreedores por contrato de arrendamiento.

El saldo al 2T19 fue de Ps. 1,755 millones, monto correspondiente al reconocimiento de los contratos de arrendamiento de terrenos como activos derivado de la aplicación de la norma IFRS 16 "arrendamientos".

Estado consolidado de resultados integrales

Total de ingresos de operación.

Al 2T19 el importe registrado es de Ps. 1,154 millones, presentando un decremento del 45% con respecto al importe registrado en el 2T18 de Ps. 2,115 millones, el cual es generado por reconocimiento del ingreso por servicios extraordinarios registrados en el 2T18. Eliminando este efecto extraordinario, los ingresos tuvieron un incremento de 2%.

Total de costos y gastos.

Los costos tuvieron un decremento del 83%, esto por los Ps. 177 millones generados en el 2T18 comparado con los Ps. 30 millones del 2T19, originados por la disminución en los costos de venta de inventario inmobiliario y costo por ejecución de obra con terceros.

Los gastos disminuyeron de Ps. 475 millones en el 2T18 a Ps. 455 millones al 2T19 generados por la desincorporación de las propiedades que teníamos con nuestros socios a nivel proyecto.

Utilidad de operación de efectos de valuación.

La utilidad de operación antes de efectos de valuación disminuyó 59%, principalmente por el reconocimiento de los servicios extraordinarios del 2T18, eliminando este efecto el incremento es de 25%.

Utilidad neta consolidada.

La utilidad neta consolidada del trimestre tuvo un decremento de 82%, generado principalmente por la valuación de las propiedades de inversión, que en el 2T18 se incorporaron Capital Reforma y Forum Cuernavaca.

Ingreso Operativo Neto (NOI).

El NOI consolidado alcanzó los Ps. 851 millones, lo que representa un crecimiento de 16.9% respecto del 2T18. El NOI proporcional alcanzó los Ps. 679 millones un incremento de 52.1%, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Considerando cifras proforma para el 2T18 y 2T19 el incremento real fue de 15.6% en el NOI consolidado y de 14.0% en el proporcional.

EBITDA Consolidado.

El EBITDA consolidado alcanzó Ps. 757 millones en el 2T19, lo que representa un decremento de 57.4% comparado con el 2T18 y un incremento de 17.0% sin considerar el ingreso extraordinario por el reconocimiento de servicios por la transacción de propiedades en el 3T18. El EBITDA proporcional alcanzó los Ps. 586 millones, un decremento de 63.0% comparado con el 2T18 y un incremento del 28.7% sin considerar el ingreso extraordinario del 3T18.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

3.4. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración del Grupo ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería **prepara** semanalmente **un flujo de efectivo con el fin de mantener disponible el nivel de efectivo necesario y planificar la inversión de los excedentes**. La Tesorería del Grupo tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores y pagos de financiamientos. La mayoría de las inversiones se efectúan en pesos y una mínima parte en dólares estadounidenses.

El Grupo financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades, y 2) la contratación de financiamientos externos. La compañía no tiene bonos cotizados con calificación crediticia.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo e instrumentos ne-gociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de una cantidad adecuada de facilidades de crédito para cumplir obligaciones al vencimiento y liquidar posiciones de mercado. Debido a la naturaleza dinámica de los ne-gocios subyacentes, la tesorería del Grupo mantiene la flexibilidad en el financiamiento manteniendo la disponibilidad bajo líneas de crédito comprometidas.

La Administración monitorea el movimiento de los pronósticos de la reserva de liquidez del Grupo (que comprende las líneas de crédito no utilizadas) y el efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5) sobre la base de los flujos de efectivo esperados. Esto se lleva a cabo generalmente a nivel local en las empresas operativas del Grupo de acuerdo con la práctica y los límites establecidos por el Grupo. Estos límites varían según la ubicación para tener en cuenta la liquidez del mercado en el que la entidad opera. Además, la política de administración de liquidez del Grupo implica proyectar los flujos de efectivo en las principales monedas y considerar el nivel de activos líquidos necesarios para satisfacerlos, monitorear los coeficientes de liquidez del estado de situación financiera con los requerimientos regulatorios internos y externos y mantener los planes de financiamiento de deuda.

Control interno [bloque de texto]

Al cierre del 30 de junio de 2019, el departamento de auditoría de GICSA no reporto ningún evento que pudiera cambiar las cifras.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	GICSA
Periodo cubierto por los estados financieros:	Del 2019/01/01 Al 2019/06/30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-06-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GICSA
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	2
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,816,791,000	3,767,065,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,594,338,000	2,610,809,000
Impuestos por recuperar	1,354,411,000	1,164,722,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	0	0
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5,765,540,000	7,542,596,000
Activos mantenidos para la venta	3,393,626,000	3,147,759,000
Total de activos circulantes	9,159,166,000	10,690,355,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	852,334,000	842,849,000
Propiedades, planta y equipo	753,130,000	666,943,000
Propiedades de inversión	53,744,848,000	49,522,906,000
Activos por derechos de uso	1,754,567,000	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	346,848,000	237,473,000
Activos por impuestos diferidos	1,875,081,000	2,076,439,000
Otros activos no financieros no circulantes	15,771,000	178,855,000
Total de activos no circulantes	59,342,579,000	53,525,465,000
Total de activos	68,501,745,000	64,215,820,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	640,601,000	765,867,000
Impuestos por pagar a corto plazo	155,408,000	165,372,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,356,035,000	4,092,949,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	2,152,044,000	5,024,188,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	2,152,044,000	5,024,188,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	564,495,000	564,495,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	25,441,797,000	23,243,981,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	1,754,567,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	9,337,585,000	8,546,883,000
Total de pasivos a Largo plazo	37,098,444,000	32,355,359,000
Total pasivos	39,250,488,000	37,379,547,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	636,605,000	636,605,000
Prima en emisión de acciones	9,595,667,000	9,595,667,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	14,831,720,000	12,993,146,000
Otros resultados integrales acumulados	0	0
Total de la participación controladora	25,063,992,000	23,225,418,000
Participación no controladora	4,187,265,000	3,610,855,000
Total de capital contable	29,251,257,000	26,836,273,000
Total de capital contable y pasivos	68,501,745,000	64,215,820,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	2,397,209,000	3,552,703,000	1,169,548,000	2,327,389,000
Costo de ventas	76,275,000	236,126,000	28,726,000	177,176,000
Utilidad bruta	2,320,934,000	3,316,577,000	1,140,822,000	2,150,213,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	911,421,000	851,488,000	455,846,000	474,595,000
Otros ingresos	1,923,223,727	3,993,979,000	359,921,134	3,885,695,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	3,332,736,727	6,459,068,000	1,044,897,134	5,561,313,000
Ingresos financieros	619,314,000	863,808,175	286,025,000	304,734,000
Gastos financieros	1,227,612,558	1,057,641,920	495,746,698	663,017,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	12,554,000	9,754,745	6,947,000	6,718,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,736,992,169	6,274,989,000	842,122,436	5,209,748,000
Impuestos a la utilidad	738,988,169	2,509,995,000	274,387,436	2,083,900,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,998,004,000	3,764,994,000	567,735,000	3,125,848,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,998,004,000	3,764,994,000	567,735,000	3,125,848,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,771,594,000	2,501,895,000	481,302,000	2,091,947,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	226,410,000	1,263,099,000	86,433,000	1,033,901,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	0	0	0	0
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.0	1.0	1.0	1.0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.0	1.0	1.0	1.0

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,998,004,000	3,764,994,000	567,735,000	3,125,848,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	1,998,004,000	3,764,994,000	567,735,000	3,125,848,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,771,594,000	2,501,895,000	481,302,000	2,091,947,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	226,410,000	1,263,099,000	86,433,000	1,033,901,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,998,004,000	3,764,994,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	738,987,000	2,509,995,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	19,542,000	50,312,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	(1,919,537,000)	(4,052,441,000)
+ Provisiones	16,599,000	7,130,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	141,388,000	(5,290,000)
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	150,530,000	(9,752,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(240,742,000)	2,151,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	269,688,000	(1,387,746,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	466,290,000	201,492,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(1,279,030,000)	(14,026,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3,760,000)	(240,282,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	(97,427,000)	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(1,737,472,000)	(2,938,457,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	260,532,000	826,537,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(601,524,000)	(160,897,000)
+ Intereses recibidos	155,488,000	196,564,000
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	9,964,000	(87,664,000)
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,007,580,000	1,271,662,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	10,087,000	16,884,000
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	110,853,000	2,838,451,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,777,217,000)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1,877,983,000)	(2,821,567,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	88,572,000	984,312,000
- Reembolsos de préstamos	(1,930,383,000)	739,805,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	569,697,900	235,770,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,530,394,000)	(133,337,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(1,081,136,900)	(124,600,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1,951,540,000)	(1,674,505,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	1,266,000	33,543,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,950,274,000)	(1,640,962,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,767,065,000	3,767,065,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,816,791,000	2,126,103,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	636,605,000	9,595,667,000	0	12,993,146,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,771,594,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,771,594,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	(70,522,000)	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	3,542,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	1,838,574,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	636,605,000	9,595,667,000	0	14,831,720,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	23,225,418,000	3,610,855,000	26,836,273,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,771,594,000	226,410,000	1,998,004,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	1,771,594,000	226,410,000	1,998,004,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	(70,522,000)	0	(70,522,000)
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	3,542,000	0	3,542,000
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	350,000,000	350,000,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	1,838,574,000	576,410,000	2,414,984,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	25,063,992,000	4,187,265,000	29,251,257,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	636,605,000	9,595,667,000	0	9,158,463,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	2,501,895,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	2,501,895,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	133,590,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	2,368,305,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	636,605,000	9,595,667,000	0	11,526,768,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	19,390,735,000	7,499,001,000	26,889,736,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	2,501,895,000	1,263,099,000	3,764,994,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	2,501,895,000	1,263,099,000	3,764,994,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	133,590,000	455,496,000	589,086,000
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	2,368,305,000	807,603,000	3,175,908,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	21,759,040,000	8,306,604,000	30,065,644,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	636,605,000	636,605,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	0	0
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	1,533,192,000	1,533,192,000
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	25,943,000	50,312,000	41,172,000	66,999,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-07-01 - 2019-06-30	Año Anterior 2017-07-01 - 2018-06-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	2,397,209,000	3,552,703,000
Utilidad (pérdida) de operación	3,332,736,727	6,459,068,000
Utilidad (pérdida) neta	1,998,004,000	3,764,994,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,771,594,000	2,501,895,000
Depreciación y amortización operativa	0	0

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (SI/NO)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
CITI BANAMEX/HSBCDÓLARES1	NO	2017-11-13	2022-11-01	LIBOR 1M2.75	0	0	0	0	0	0	86,384,000	138,194,000	2,098,284,000	0	0	
CITI BANAMEX/HSBCPESOS1	NO	2017-11-13	2022-11-01	LIBOR 1M2.50	24,210,000	30,892,000	523,772,000	0	0	0	0	0	0	0	0	
HSBC MEXICO SA 1	NO	2011-08-29	2021-08-15	TIIE 28 DIAS2.0	92,671,000	1,242,046,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
HSBC MEXICO SA2	NO	2011-08-29	2024-03-15	Tasa TIIE 28 días	67,980,000	115,701,000	59,878,000	665,518,000	0	0	0	0	0	0	0	
METLIFE MEXICO1	NO	2011-07-01	2021-06-30	TIIE 1M2.0	28,643,000	1,260,373,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
METLIFE MEXICO2	SI	2019-05-30	2022-11-01	LIBOR 1M + 2.35	0	0	0	0	0	53,278,000	77,286,000	52,348,000	2,010,271,000	0	0	
BANCO ACTINVER	NO	2019-01-01	2019-10-13	TIIE 28 + 3%	102,652,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ARRENDADORA ACTINVER	NO	2019-01-01	2019-10-13	TIIE 28 + 3%	102,652,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
METLIFE MEXICO3	SI	2015-12-18	2021-04-01	LIBOR2.5	0	0	0	0	0	33,508,000	875,597,000	0	0	0	0	
METLIFE MEXICO4	SI	2015-03-16	2021-08-01	LIBOR 1 MES2.55	0	0	0	0	0	24,992,000	874,128,000	0	0	0	0	
VALUE CASA DE BOLSA1	NO	2016-09-30	2024-05-31	TIIE 1M3.4	75,075,000	136,408,000	70,000,000	214,167,000	0	0	0	0	0	0	0	
BANCOMER Y SABADELL	NO	2016-12-22	2026-12-22	TIIE 28D4.2	22,446,000	115,310,000	74,463,000	79,669,000	850,801,000	0	0	0	0	0	0	
BANCO DEL BAJIO	NO	2017-09-16	2024-09-16	TIIE3.50	45,172,000	117,114,000	59,917,000	173,826,000	0	0	0	0	0	0	0	
BANCOPPEL	NO	2017-11-17	2023-10-20	TIIE 1M3.5	16,591,000	73,235,000	51,083,000	103,408,000	0	0	0	0	0	0	0	
ACTINVER	NO	2017-11-17	2023-10-20	TIIE 1M3.5	16,591,000	72,131,000	51,083,000	103,408,000	0	0	0	0	0	0	0	
SANTANDER	NO	2017-11-17	2027-12-14	TIIE 1M2.0	80,305,000	131,876,000	70,200,000	70,200,000	651,300,000	0	0	0	0	0	0	
HSBC	NO	2018-11-30	2024-11-09	TIIE 28 + 2.5%	63,111,000	94,229,000	57,654,000	64,071,000	691,125,000	0	0	0	0	0	0	
BANCO DEL BAJIO2	NO	2018-12-21	2026-02-23	TIIE 28 + 2.75%	62,411,000	142,259,000	86,916,000	97,061,000	577,371,000	0	0	0	0	0	0	
BANCO VE POR MÁS, SA, FIDEICOMISO 373	NO	2019-06-07	2019-08-07	0.17	50,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL					0	850,510,000	3,531,574,000	1,104,966,000	1,571,328,000	2,770,597,000	0	198,162,000	1,965,205,000	2,150,632,000	2,010,271,000	0
Banca comercial																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	850,510,000	3,531,574,000	1,104,966,000	1,571,328,000	2,770,597,000	0	198,162,000	1,965,205,000	2,150,632,000	2,010,271,000	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
CI BANCO	NO	2015-12-10	2019-03-28	TIIE 28 +2.7%	71,378,000	35,757,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CI BANCO2	NO	2015-12-10	2022-12-01	TASA FIJA 9.080%	0	0	0	0	8,116,729,000	0	0	0	0	0	0	
TOTAL					0	71,378,000	35,757,000	0	0	8,116,729,000	0	0	0	0	0	
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					0	71,378,000	35,757,000	0	0	0	8,116,729,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Quality Re, SAPI de CV	NO	2019-07-22	2019-07-22			46,213,000										
Corey, S.A. de C.V.	NO	2019-07-22	2019-07-22			34,181,000										
METROPOLITAN LIFE INSURANCE COMPA NY	NO	2019-07-22	2019-07-22			22,937,000										
CREDIT SUISSE AG	NO	2019-07-22	2019-07-22			16,200,000										
BANCO SANTANDER SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINAN	NO	2019-07-22	2019-07-22			15,955,000										
CINEMEX WTC SA DE CV	NO	2019-07-22	2019-07-22			29,156,000										
VARIOS1	NO	2019-07-22	2019-07-22			446,716,000										
ACTINVER CASA DE BOLSA SA DE CV GRUPO FINANCIERO ACTINVER	NO	2019-07-22	2019-07-22			15,301,000										
BAU HOLDING S DE RL DE CV	NO	2019-07-22	2019-07-22			13,942,000										
TOTAL					0	640,601,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					0	640,601,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
VARIOS2						0										
ACCIONISTAS						134,668,000										
PARTES RELACIONADAS						97,671,000										
DEPOSITOS EN RENTA Y OTROS						3,646,000	2,148,362,000									
PASIVO LABORAL							36,376,000									
TOTAL					0	235,985,000	2,184,738,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	235,985,000	2,184,738,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					0	1,798,474,000	5,752,069,000	1,104,966,000	1,571,328,000	10,887,326,000	0	198,162,000	1,965,205,000	2,150,632,000	2,010,271,000	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	16,790,368	327,546,000	0	0	327,546,000
Activo monetario no circulante	0	30,046,000	0	0	30,046,000
Total activo monetario	16,790,368	357,592,000	0	0	357,592,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	13,776,898	54,957,000	0	0	54,957,000
Pasivo monetario no circulante	(322,122,858)	5,832,322,000	0	0	5,832,322,000
Total pasivo monetario	(308,345,960)	5,887,279,000	0	0	5,887,279,000
Monetario activo (pasivo) neto	325,136,328	(5,529,687,000)	0	0	(5,529,687,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
NUEVA MARCA				
ARRENDAMIENTO	1,593,536,000	0	0	1,593,536,000
MANTENIMIENTO	346,839,000	0	0	346,839,000
SERV, HOSP Y CONSTRUCCION	456,834,000	0	0	456,834,000
VENTA DE PROPIEDADES	0	0	0	0
TOTAL	2,397,209,000	0	0	2,397,209,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

GRUPO GICSA, S.A.B. DE C.V.

CUESTIONARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES QUE TERMINARON EL 30 DE JUNIO DE 2019 y 31 DE MARZO DE 2019

(Cifras en miles de pesos)

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

1. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados (IFD).

La emisora no celebra operaciones financieras derivadas, salvo noventa y un vigentes para cobertura de riesgo de tasa de interés variable con HSBC México, S.A., Actinver, Banco Nacional de México, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Banco Credit Suisse (México), S.A., Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Sabadell, S.A. y Banco Santander México, S.A.; de hecho, el derivado es una práctica usual para obtener créditos.

2. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas.

Monto Nocial (Miles)	Moneda	Contrato	Fecha de Expiración	Instrumento	Tasa de Interés de deuda	Valuación del	
						1erQ 2019 (miles)	2doQ 2019 (miles)
720,000	MN	17-mar-16	28-mar-19	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	0	0
54,000	USD	18-mar-16	01-mar-19	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	0	0
66,000	USD	28-sep-16	30-sep-19	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	11,014	4,394
400,000	MN	11-nov-16	06-nov-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	7,335	4,638
400,000	MN	23-dic-16	23-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	3,439	777
500,000	MN	23-dic-16	18-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	4,775	1,667
400,000	MN	23-dic-16	18-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	3,588	1,129
300,000	MN	29-dic-16	29-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	2,523	731
300,000	MN	04-ene-17	04-ene-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	1,869	1,189
300,000	MN	17-ene-17	17-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	1,926	-100
15,000	USD	19-ene-17	19-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	135	-10
50,000	MN	19-ene-17	19-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	199	-126
130,000	MN	20-ene-17	15-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIIIE 1M	456	-326
21,000	USD	23-ene-17	25-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	3,616	-201

309,538	MN	29-jun-17	05-jul-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	6,830	3,598
309,538	MN	30-jun-17	05-jul-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	6,862	3,872
500,000	MN	04-ago-17	30-jul-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	594	306
581,082	MN	20-dic-17	01-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	1,539	-1,410
472,129	MN	20-dic-17	01-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	1,250	-1,145
626,438	MN	20-dic-17	31-dic-20	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	1,400	-1,974
500,000	MN	17-ene-18	17-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	3,210	-167
500,000	MN	17-ene-18	17-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	3,210	-167
33,000	USD	19-ene-18	19-jul-20	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	1,250	-2,415
500,000	MN	19-ene-18	19-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	2,946	-427
500,000	MN	19-ene-18	19-ene-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	2,946	-427
1,431	USD	23-ene-18	01-may-20	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	62	2
1,000,000	MN	14-feb-18	10-feb-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	5,593	1,153
500,000	MN	14-feb-18	10-feb-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	1,799	-472
1,000,000	MN	04-abr-18	04-abr-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	11,834	3,176
550,000	MN	23-may-18	19-may-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	2,633	270
550,000	MN	23-may-18	19-may-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	2,312	-491
10,000	USD	04-jun-18	04-jun-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP LIBOR 1M	-1,358	-3,397
10,000	USD	04-jun-18	04-jun-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP LIBOR 1M	-1,229	-3,282
1,000,000	MN	09-jul-18	05-jul-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	1,368	-3,764
100,000	MN	09-jul-18	05-jul-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIEE 1M	263	-948
1,400,000	MN	01-oct-18	27-sep-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIEE 1M	1,318	-8,581
3,010,779	MN/UDI	22-oct-18	16-oct-23	Cobertura De Tasa	CC SWAP UDI/TASA	-56,212	-53,927
1,969,216	MN/UDI	22-nov-18	16-nov-23	Cobertura De Tasa	CC SWAP UDI/TASA	-38,220	-44,331
289,050	USD/MN	08-may-19	06-nov-19	Cobertura De Tasa Y Tipo De Cambio	FCC SWAP TIEE/LIBOR	-21,872	-4,236

60,352	USD	01-sep-19	01-may-20	Cobertura De Tasa	SWAP LIBOR 1M	-1,327	-5,367
300,000	MN	06-ene-20	04-ene-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIIE 1M	-814	-2,347
650,000	MN	01-dic-20	01-jul-21	Cobertura De Tasa	SWAP TIIE 1M	-238	-2,524
3,707,000	MN	15-dic-20	14-dic-21	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIIE 1M	-	-39,184
500,000	MN	06-jul-21	05-jul-22	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIIE 1M	-3,742	-4,980
500,000	MN	06-jul-22	29-jul-22	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIIE 1M	-255	-321
1,505,390	MN	13-mar-19	16-oct-23	Cobertura De Tasa	SWAP TIIE 1M	-5,413	2,611
1,505,390	MN	13-mar-19	16-oct-23	Cobertura De Tasa	SWAP TIIE 1M	0	2,197
400,000	MN	11-abr-19	03-jul-23	Cobertura De Tasa	CAPPED SWAP TIIE 1M	0	-6,903

La compañía mantiene los siguientes IFD, con fines de cobertura:

3. Mercado de negociación permitido y contrapartes elegibles

Las operaciones mencionadas en el numeral anterior, fueron celebradas con las instituciones financieras con las que se tienen préstamo, HSBC México, S.A., Actinver, Banco Nacional de México, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Banco Credit Suisse (México), S.A., Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Sabadell, S.A. y Banco Santander México, S.A., con quienes se tienen créditos para el desarrollo de nuestro proyecto.

4. Políticas para la designación de agente de cálculo o valuación.

Los instrumentos financieros derivados están reconocidos desde la fecha del contrato relevante es celebrado y se miden a valor razonable. Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo. La clasificación de ganancias o pérdidas derivadas de la valuación de los instrumentos financieros derivados están reconocidos en nuestros resultados. Respecto a los IFD contratados, al 30 de Junio de 2019 y al 31 de Marzo de 2019 el valor razonable (mark to market) del IFD es determinado por la contraparte del contrato.

5. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

Las actividades llevadas a cabo por la compañía pueden exponerla a riesgos financieros, incluyendo, entre otros, el riesgo de tasa de interés. La compañía busca minimizar los posibles efectos negativos de este riesgo en su desempeño financiero a través de un programa integral de administración de riesgos. La administración de riesgo esta manejada por nuestro departamento de finanzas bajo la supervisión de nuestro comité de auditoría, quien conduce sus actividades conforme a las políticas aprobadas por el consejo de administración.

Asimismo, nuestro departamento de finanzas se conduce conforme a estándares generales en relación con la administración del riesgo financiero, y ciertos procedimientos relacionados con riesgos específicos, tales como el riesgo del tipo de cambio, riesgo de créditos, entre otros.

Con respecto a los IFD, la administración de la compañía considera que las técnicas de valuación y supuestos utilizados son apropiadas en la determinación del valor razonable de dichos instrumentos. La compañía puede utilizar instrumentos financieros derivados y no derivados para cubrirse de algunas exposiciones a los riesgos financieros implícitos en los activos y pasivos en el estado consolidado. Tanto la administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados se rigen por las políticas de la compañía.

La compañía identifica, evalúa, monitorea y administra de forma centralizada los riesgos financieros de sus subsidiarias operativas a través de políticas escritas que establecen límites asociados a riesgos específicos, incluyendo las directrices

para establecer las pérdidas admisibles, para determinar cuándo el uso de ciertos instrumentos financieros derivados es apropiado y dentro de los lineamientos de la política, o cuándo dichos instrumentos pueden ser designados como instrumentos de cobertura, sino más bien como mantenidos con fines de negociación, lo cual es el caso del instrumento financiero derivado y un contrato de CAP de tasa de interés.

El riesgo de mercado es el riesgo de la erosión de los flujos de efectivo, ingresos, valor de los activos y pasivos debido a los cambios adversos en tasas de interés. La compañía cuenta con políticas que rigen la administración del riesgo de mercado y las actividades comerciales, supervisan las actividades de administración de riesgo y monitorean los resultados de las negociaciones y otras actividades para asegurar el cumplimiento de nuestras políticas de administración y negociación de riesgo. Estas actividades incluyen, pero no están limitadas a, el monitoreo diario de las posiciones de mercado que crean riesgo de crédito, liquidez y mercado. A la fecha, la compañía tiene contratado noventa y un instrumentos financiero derivado para administrar su exposición al riesgo de tasas de interés a fin de mitigar el riesgo de incremento de las mismas.

6. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez.

La administración de riesgo esta manejada por nuestro departamento de finanzas bajo la supervisión de nuestro comité de auditoría, quien conduce sus actividades conforme a las políticas aprobadas por el consejo de administración. Se encarga de identificar, evaluar y mitigar riesgos financieros en coordinación con nuestros departamentos operativos. Nuestro departamento de finanzas se conduce conforme a estándares generales en relación con la administración del riesgo financiero, y ciertos procedimientos relacionados con riesgos específicos, tales como el riesgo del tipo de cambio, riesgo de créditos, riesgos relacionados con instrumentos financieros derivados y no derivados así como aquellos relacionados con la inversión del excedente de flujo de efectivo.

La tesorería de la compañía tiene la responsabilidad de supervisar las necesidades de liquidez y asegurarnos de tener recursos suficientes para cumplir con nuestras necesidades operativas y obligaciones financieras a fin de evitar potenciales incumplimientos conforme a nuestros financiamientos.

A su vez, se establecen proyecciones que toman a consideración nuestros planes de financiamiento, nuestro cumplimiento con razones financieras basadas en nuestro balance general integral y, en caso de ser aplicable, requerimientos regulatorios y contractuales, con la finalidad de cubrir los requerimientos de financiamiento y liquidez de la compañía.

7. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores.

La emisora no celebra operaciones financieras derivadas, salvo noventa y un vigentes para cobertura de riesgo de tasa de interés variable, de los cuales, una está relacionada con la misma contraparte que otorga el crédito; por lo que no cuenta con un tercero independiente, que revise dichos procedimientos, distinto a los de auditoría.

8. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

La emisora no cuenta con un comité de administración de riesgos.

9. Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados

La emisora ha celebrado 91 confirmaciones de contratación de instrumentos financieros derivados (SWAP's, CAPPED SWAP'S y Full Cross Currency SWAP's) para cobertura de riesgo de tasa de interés variable con HSBC México, S.A., Actinver, Banco Nacional de México, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Banco Credit Suisse (México), S.A., Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Sabadell, S.A. y Banco Santander México, S.A.; el derivado es una práctica usual para obtener créditos.

El 17 de marzo de 2016 se obtuvo un IFD de cobertura de tasa de interés en MN y el 18 de marzo de 2016 se obtuvo un IFD de cobertura de tasa de interés en USD; ambas vencieron el 28 y 1º de marzo de 2019 respectivamente.

El 11 de Noviembre de 2016 se obtuvo un IFD de cobertura de tasa de interés en MN con vencimiento en 2020.

El 28 de septiembre de 2016 se obtuvo un IFD de cobertura de tasa de interés en USD con vencimiento en 2019.

El 23 y 29 de Diciembre de 2016 se obtuvieron cuatro IFD de cobertura de tasa de interés en MN con vencimiento en 2020.

El 4, 17 y 19 de enero de 2017 se contrataron cuatro IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con vencimiento en 2020 y 2021 respectivamente.

El 19 de enero de 2017 se contrataron dos IFD de cobertura de tasa de interés en USD; con vencimiento en 2021.

El 29 y 30 de junio de 2017 se contrataron dos IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con vencimiento en 2021.

El 4 de agosto de 2017 se obtuvo un IFD de cobertura de tasa de interés en MN con vencimiento en 2021.

El 20 de diciembre de 2017 se contrataron tres IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con vencimiento en 2020.

El 17, 19 y 23 de enero de 2018 se contrataron siete IFD de cobertura de tasa de interés, de los cuales cuatro fueron en MN con vencimiento en 2021, dos en USD con vencimiento en 2020 y uno en USD con fecha de inicio 1° de septiembre 2019 y vencimiento en 2020.

El 14 de febrero de 2018 se contrataron dos IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con vencimiento en 2021.

El 4 de abril de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con vencimiento en 2021.

El 10 de mayo de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN; con fecha de inicio 1° de diciembre de 2020 y vencimiento en 2021.

El 23 de mayo de 2018 se contrataron seis IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con vencimiento en 2021.

El 30 de mayo de 2018 se contrataron dos IFD de cobertura de tasa de interés en USD, con fecha de inicio 4 de junio de 2018 y vencimiento en 2021.

El 9 de julio de 2018 se contrataron seis IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de vencimiento en 2021.

El 13 de agosto de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés y tipo de cambio en MN, con fecha de inicio 8 de mayo de 2019 y vencimiento el 6 de noviembre de 2019.

El 1 de octubre de 2018 se contrataron diez IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de vencimiento en 2021.

El 15 de noviembre de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN/UDI, con fecha de inicio retroactiva al 22 de octubre de 2018 y vencimiento el 16 de octubre de 2023.

El 28 de noviembre de 2018 se contrataron veintisiete IFD de cobertura de tasa de interés en MN, de los cuales 2 tienen fecha de inicio el 6 de enero de 2020 y vencimiento el 4 de enero de 2021. Los 25 IFD restantes tienen fecha de inicio el 15 de diciembre de 2020 y vencimiento el 14 de diciembre de 2021.

El 6 de diciembre de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN/UDI, con fecha de inicio retroactiva al 22 de noviembre de 2018 y vencimiento el 16 de noviembre de 2023.

El 11 de diciembre de 2018 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de inicio 6 de julio de 2021 y vencimiento el 5 de julio de 2022.

El 8 de enero de 2019 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de inicio 6 de julio de 2022 y vencimiento el 29 de julio de 2022.

El 13 de marzo de 2019 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de vencimiento el 16 de octubre de 2023.

El 11 de abril de 2019 se contrataron tres IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de vencimiento el 3 de julio de 2023.

El 20 de mayo de 2019 se contrató un IFD de cobertura de tasa de interés en MN, con fecha de inicio retroactiva al 22 de Abril de 2019 y vencimiento el 16 de octubre de 2023.

Los IFD contratados, son identificados y clasificados como de cobertura por riesgos de mercado, se reconoce en el balance general como activos y/o pasivos a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos. Por lo anterior, los valores estimados que se presentan en los estados financieros no son necesariamente los importes que la compañía pudiera realizar en el mercado de cambios.

Un Interest Rate Swap es un instrumento derivado compuesto por un acuerdo de intercambio de flujos consistente en el pago de una tasa de interés fija por una de las partes; a cambio de que la contraparte pague intereses variables referenciados a un índice determinado en una misma divisa.

El nominal de referencia en ningún momento se intercambia (El Riesgo de Crédito es por intereses). El Tipo Fijo pactado en el momento de la contratación es el que aplicado al nominal y con la periodicidad establecida permite que la suma de sus valores presentes sea igual al generado por la rama variable estimada. Esta se obtiene a través del cálculo de los tipos de interés implícitos.

La tasa fija es un precio proporcionado por el área global Market sales en Santander, HSBC, Banamex, Bancomer, Sabadell, Morgan Stanley, Credit Suisse y Actinver. Valor de mercado indicativo.

Riesgos:

Los riesgos se miden en relación a la tasa de referencia:

- a) Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 6.92% y la tasa TIIE fue de 8.5035%
- b) Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5250% y la tasa TIIE fue de 8.5043%.
- c) Tercero IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5600% y la tasa TIIE fue de 8.5043%.
- d) Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5750% y la tasa TIIE fue de 8.5037%.
- e) Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5800% y la tasa TIIE fue de 8.5043%.
- f) Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6700% y la tasa TIIE fue de 8.5125%.
- g) Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7100% y la tasa TIIE fue de 8.5050%.
- h) Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.8500% y la tasa TIIE fue de 8.5040%.
- i) Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.8750% y la tasa TIIE fue de 8.5043%.
- j) Décimo IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio de 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 0.8800% y la tasa LIBOR fue de 2.4298%
- k) Décimo Primer IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 1.7950% y la tasa LIBOR fue de 2.4296%
- l) Décimo Segundo IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 1.7700% y la tasa LIBOR fue de 2.4406%
- m) Décimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 6.9100% y la tasa TIIE fue de 8.5125%
- n) Décimo Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 6.8900% y la tasa TIIE fue de 8.5125%
- o) Décimo Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 6.9200% y la tasa TIIE fue de 8.5043%
- p) Décimo Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9675% y la tasa TIIE fue de 8.5000%
- q) Décimo Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9675% y la tasa TIIE fue de 8.5000%

- r)Décimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% y la tasa TIIE fue de 8.5000%
- s)Décimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7100% y la tasa TIIE fue de 8.5050%
- t)Vigésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7100% y la tasa TIIE fue de 8.5050%
- u)Vigésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% y la tasa TIIE fue de 8.5040%
- v)Vigésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% y la tasa TIIE fue de 8.5040%
- w)Vigésimo Tercer IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 2.1920% y la tasa LIBOR fue de 2.4406%
- x)Vigésimo Cuarto IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 2.0800% y la tasa LIBOR fue de 2.4805%
- y)Vigésimo Quinto IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 2.4800% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 1° de septiembre de 2019.
- z)Vigésimo Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6500% con un Strike de 9.0000% y la tasa TIIE fue de 8.5087%
- aa)Vigésimo Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7900% con un Strike de 9.5000% y la tasa TIIE fue de 8.5087%
- bb)Vigésimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.4350% y la tasa TIIE fue de 8.5125%
- cc)Vigésimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6100% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 1° de diciembre de 2020.
- dd)Trigésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5350% con un Strike de 8.5000% y la tasa TIIE fue de 8.5066%, por lo que se ajusta la tasa fija pactada a 7.5416%
- ee)Trigésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5350% con un Strike de 8.5000% y la tasa TIIE fue de 8.5066%, por lo que se ajusta la tasa fija pactada a 7.5416%
- ff)Trigésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.5350% con un Strike de 8.5000% y la tasa TIIE fue de 8.5066%, por lo que se ajusta la tasa fija pactada a 7.5416%
- gg)Trigésimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6400% con un Strike de 9.0000% y la tasa TIIE fue de 8.5066%

- hh)Trigésimo Cuarto IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6400% con un Strike de 9.0000% y la tasa TIEE fue de 8.5066%
- ii)Trigésimo Quinto IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.6400% con un Strike de 9.0000% y la tasa TIEE fue de 8.5066%
- jj)Trigésimo Sexto IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 2.5700% con un Strike de 3.0000% y la tasa LIBOR fue de 2.4671%
- kk)Trigésimo Séptimo IFD es LIBOR a 1M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 2.5400% con un Strike de 3.0000% y la tasa LIBOR fue de 2.4671%
- ll)Trigésimo Octavo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- mm)Trigésimo Noveno IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- nn)Cuadragésimo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- oo)Cuadragésimo Primer IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- pp)Cuadragésimo Segundo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- qq)Cuadragésimo Tercer IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- rr)Cuadragésimo Cuarto IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 8.1000% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- ss)Cuadragésimo Quinto IFD es un FULL CROSS CURRENCY SWAP – LIBOR a 6M. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 11.9900% con un Tipo de Cambio pactado de 19.2700 y la tasa fue de $2.5171\% + 3.2500\% = 5.7671\%$; liquidación efectuada el 8 de mayo de 2019.
- tt)Cuadragésimo Sexto IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- uu)Cuadragésimo Séptimo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- vv)Cuadragésimo Octavo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- ww)Cuadragésimo Noveno IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%
- xx)Quincuagésimo IFD es TIEE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIEE fue de 8.5062%

- yy)Quincuagésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- zz)Quincuagésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- aaa)Quincuagésimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- bbb)Quincuagésimo Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- ccc)Quincuagésimo Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- ddd)Quincuagésimo Sexto IFD es TIIE/UDI a 91 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada de la Empresa en la cobertura fue de 8.6900% y la tasa fija pactada de la Institución Financiera fue de 6.9500% con un valor de UDI de \$6.276593; liquidación efectuada el 22 de abril de 2019.
- eee)Quincuagésimo Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% misma que disminuye a 6.9450% en julio de 2021, con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- fff)Quincuagésimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% misma que disminuye a 6.9450% en julio de 2021, con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- ggg)Quincuagésimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7400% misma que disminuye a 6.9450% en julio de 2021, con un Strike de 8.7500% y la tasa TIIE fue de 8.5062%
- hhh)Sexagésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 8.2400% con un Strike de 8.5000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 6 de enero de 2020.
- iii)Sexagésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 8.2400% con un Strike de 8.5000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 6 de enero de 2020.
- jjj)Sexagésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- kkk)Sexagésimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- lll)Sexagésimo Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

mmm)Sexagésimo Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

nnn)Sexagésimo Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

ooo)Sexagésimo Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

ppp)Sexagésimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

qqq)Sexagésimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

rrr)Septuagésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

sss)Septuagésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

ttt)Septuagésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

uuu)Septuagésimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

vvv)Septuagésimo Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

www)Septuagésimo Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

xxx)Septuagésimo Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

yyy)Septuagésimo Séptimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.

- zzz)Septuagésimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- aaaa)Septuagésimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- bbbb)Octogésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- cccc)Octogésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- dddd)Octogésimo Segundo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- eeee)Octogésimo Tercer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- ffff)Octogésimo Cuarto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- gggg)Octogésimo Quinto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- hhhh)Octogésimo Sexto IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.9800% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 15 de diciembre de 2020.
- iiii)Octogésimo Séptimo IFD es TIIE/UDI a 91 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada de la Empresa en la cobertura fue de 12.2000% y la tasa fija pactada de la Institución Financiera fue de 8.9800% con un Valor de UDI de \$6.279096; liquidación efectuada el 23 de mayo de 2019.
- jjjj)Octogésimo Octavo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 6 de julio de 2021.
- kkkk)Octogésimo Noveno IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 7.7500% con un Strike de 9.0000% y la cobertura comenzará a ser aplicable a partir del 6 de julio de 2022.
- llll)Nonagésimo IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 0.3100% Neto de Prima con un Strike de 9.2500%.

Nonagésimo Primer IFD es TIIE a 28 días. Para el caso del mes de Junio del 2019 la tasa fija pactada en la cobertura fue de 0.2200% Neto de Prima con un Strike de 9.2500%.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación.

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

Los métodos y técnicas de valuación son realizada por el banco HSBC México, S.A., Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Nacional de México, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Banco Credit Suisse (México), S.A., Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Sabadell, S.A. y Banco Santander México, S.A., que es con el que se tiene contratado los IFD.

Dicha valuación, se ha realizado conforme a los modelos propios de las instituciones antes mencionadas, mismos que están basados en principios financieros reconocidos y estimaciones razonables acerca de las condiciones futuras del mercado y pueden reflejar otros factores financieros, como la utilidad anticipada o de cobertura transaccional y otros costos.

La frecuencia de esta valuación es mensual.

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por terceros independientes o es valuación interna y en qué caso se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurado, vendedor o contrapartes del IFD.

La valuación es realizada por la institución financiera con la que se tiene el préstamo, HSBC México, S.A., Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Nacional de México, S.A., BBVA Bancomer, S.A., Banco Credit Suisse (México), S.A., Morgan Stanley México, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Sabadell, S.A. y Banco Santander México, S.A.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

No contamos con instrumentos derivados distintos a los de cobertura ni de aquéllos que por su naturaleza deban reconocer la ineffectividad de la cobertura. Por lo tanto, la compañía no aplica la contabilidad de cobertura de flujo de efectivo de sus instrumentos derivados.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que puedan ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

En virtud de que a la fecha no se tiene más que derivados de tasa de interés de cobertura la fuente de liquidez es precisamente el repago del crédito.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que puedan afectar en futuros reportes.

No existen cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

No existen este tipo de situaciones o eventualidades.

16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

El efecto neto presentado en los estados financieros consolidados, específicamente en el estado de flujo de efectivo condensado, es una pérdida de \$15,579 y 67,699 por los periodos terminados el 30 de Septiembre de 2017 y el 31 de Diciembre de 2016, agrupado como deuda bancaria proveedores debido a que la compañía no lo considera material. Mientras que en los estados de resultados integral se registra una pérdida de dicho importe por concepto de gastos por intereses y depósitos bancarios.

17. Descripción y número de IFD que haya vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada.

No existen instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Los instrumentos contratados no aplican llamadas de margen.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

No hay incumplimientos.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.

El valor absoluto del valor razonable del IFD contratado, representa menos del 5% de los activos, pasivos o capital total consolidado, o bien, el 3% de las ventas totales consolidadas del último trimestre.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	438,591,000	1,156,905,938
Total efectivo	438,591,000	1,156,905,938
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	783,249,000	2,048,504,062
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	594,951,000	561,655,000
Total equivalentes de efectivo	1,378,200,000	2,610,159,062
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,816,791,000	3,767,065,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	970,904,000	1,235,413,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	963,798,370	815,814,350
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	592,613,000	487,380,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	592,613,000	487,380,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	1,354,411,000	1,164,722,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	67,022,630	72,201,650
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,594,338,000	2,610,809,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	0	0
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3,393,626,000	3,147,759,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	3,393,626,000	3,147,759,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	852,334,000	842,849,000
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	852,334,000	842,849,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	4,070,000	4,070,000
Edificios	0	0
Total terrenos y edificios	4,070,000	4,070,000
Maquinaria	10,704,000	14,175,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	8,593,000	7,884,000
Total vehículos	8,593,000	7,884,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	105,233,000	78,576,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	624,530,000	562,238,000
Total de propiedades, planta y equipo	753,130,000	666,943,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	53,744,848,000	49,522,906,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	53,744,848,000	49,522,906,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	346,848,000	237,473,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	346,848,000	237,473,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	346,848,000	237,473,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	640,601,000	765,867,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	640,601,000	765,867,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,048,672,000	884,419,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	71,378,000	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	235,985,000	3,208,530,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,356,035,000	4,092,949,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	15,104,573,000	14,958,858,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	8,152,486,000	6,451,704,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	2,184,738,000	1,833,419,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	25,441,797,000	23,243,981,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	0	0
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	68,501,745,000	64,215,820,000
Pasivos	39,250,488,000	37,379,547,000
Activos (pasivos) netos	29,251,257,000	26,836,273,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	9,159,166,000	10,690,355,000
Pasivos circulantes	2,152,044,000	5,024,188,000
Activos (pasivos) circulantes netos	7,007,122,000	5,666,167,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-06-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-06-30	Trimestre Año Actual 2019-04-01 - 2019-06-30	Trimestre Año Anterior 2018-04-01 - 2018-06-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	803,673,000	2,019,751,000	364,244,000	1,608,735,000
Venta de bienes	0	60,210,000	0	36,861,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	1,593,536,000	1,472,742,000	805,304,000	681,793,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	2,397,209,000	3,552,703,000	1,169,548,000	2,327,389,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	155,488,000	225,811,000	45,559,000	199,128,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	463,826,000	637,997,000	240,466,000	105,606,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	175	0	0
Total de ingresos financieros	619,314,000	863,808,175	286,025,000	304,734,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	671,022,000	357,461,000	293,588,000	208,351,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	322,438,000	632,707,000	174,611,000	499,695,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	234,152,558	67,473,920	27,547,698	(45,029,000)
Total de gastos financieros	1,227,612,558	1,057,641,920	495,746,698	663,017,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	0	0	0	0
Impuesto diferido	738,988,169	2,509,995,000	274,387,436	2,083,900,000
Total de Impuestos a la utilidad	738,988,169	2,509,995,000	274,387,436	2,083,900,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

INFORMACION FINANCIERA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Nota 4 - Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones:

4.1. Valor razonable de propiedades de inversión

La valoración se determina utilizando principalmente proyecciones de flujos de efectivo descontados basadas en estimaciones de los flujos futuros de efectivo, las cuales están soportadas en los términos de cualquier contrato existente y por la evidencia externa: como rentas actuales de mercado para propiedades similares en la misma localidad y condiciones, además del uso de las tasas de descuento que reflejen el mercado actual, así como evaluaciones de la incertidumbre en la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo.

4.2. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de todas las entidades en que GICSA tiene control. Los saldos y operaciones pendientes importantes entre compañías han sido eliminados en la consolidación. Para determinar el control, el Grupo evalúa si controla una entidad considerando la documentación y forma legal de los acuerdos y estatutos de las entidades, su exposición y derechos a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y si es que tiene la facultad de afectar sus rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Como resultado de este análisis, el Grupo ha ejercido un juicio crítico, para consolidar los estados financieros de entidades en las que mantiene el 50% de participación.

La Administración del Grupo ha llegado a la conclusión de que existen factores y circunstancias descritas en los estatutos y acuerdos celebrados con los demás accionistas de dichas compañías que permiten a GICSA demostrar control a través de la dirección de sus operaciones diarias ya que la Administración de GICSA está a cargo del nombramiento de la dirección general de dichas compañías, aprobar los planes de negocios, nombrar funcionarios clave, firma de contratos de arrendamiento y la administración de las propiedades de inversión. GICSA continuará evaluando estas circunstancias a la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si estos juicios críticos continuarán siendo válidos.

4.3. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos

El Grupo está sujeto al pago de impuestos. Se requiere del juicio profesional para determinar la provisión del impuesto a la utilidad. Existen transacciones y cálculos por los cuales la determinación final del impuesto es incierta.

Para efectos de determinar el impuesto a la utilidad diferido, las compañías del Grupo deben realizar proyecciones fiscales para determinar si las compañías serán causantes de ISR, y así considerar el impuesto causado como base en la determinación de los impuestos diferidos. En el caso en el que el resultado fiscal final difiera de la estimación o proyección efectuada, se tendrá que reconocer un incremento o disminución en sus pasivos por ISR por pagar, en el periodo que haya ocurrido este hecho.

El Grupo ha determinado su resultado fiscal con base en ciertos criterios fiscales para la acumulación y deducción de partidas específicas; sin embargo, la interpretación de las autoridades fiscales puede diferir de la del Grupo, en cuyo caso podrían generar impactos económicos.

4.4. Presentación de la participación en la utilidad de asociada y negocio conjunto

El Grupo participa activamente en la gestión del Centro Comercial Fórum Coatzacoalcos (Fórum Coatzacoalcos F/00096) en la parte operativa y de promoción del Centro Comercial. Para este negocio mantiene celebrada una alianza con socios estratégicos que le permiten exponenciar su crecimiento.

Como medida de negocio, el Grupo considera como un indicador relevante para evaluar su desempeño, el resultado de la participación en la utilidad de asociadas, ya que mide el rendimiento de esta inversión a través de este resultado. La participación en la utilidad de asociadas normalmente se presenta, en el estado de resultados, después de gastos financieros. Sin embargo, el Grupo ha evaluado y concluido que la inversión en el negocio conjunto de Fórum Coatzacoalcos, representa un vehículo esencial en las operaciones del Grupo y en el cumplimiento de su estrategia de posicionamiento en el mercado, por lo que considera más apropiado incluir la participación dentro de los resultados operativos.

**Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos
[bloque de texto]**

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

INFORMACION FINANCIERA DE CONFORMIDAD CON LA NIC 34

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]**

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

N/A

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

N/A

**Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación
[bloque de texto]**

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

**Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de
texto]**

N/A

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta
[bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

**Descripción de la política contable para los programas de lealtad a los consumidores
[bloque de texto]**

**Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio,
restauración y rehabilitación [bloque de texto]**

**Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen
de contratos de seguro [bloque de texto]**

**Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de
texto]**

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

**Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros
[bloque de texto]**

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para descuentos y reembolsos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los derechos de emisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

**Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente
[bloque de texto]**

Descripción de la política contable para partidas excepcionales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

**Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación
[bloque de texto]**

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las cuotas de franquicia [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para los activos de programación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

**Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros
[bloque de texto]**

**Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo
de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de
transacción [bloque de texto]**

**Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de
actividades ordinarias [bloque de texto]**

**Descripción de las políticas contables para las cuentas diferidas de actividades
reguladas [bloque de texto]**

N/A

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para reparación y mantenimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para los acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

N/A

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para los impuestos distintos del impuesto sobre la renta [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para los títulos opcionales [bloque de texto]

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 438,591	\$ 1,156,906
Inversiones a corto plazo	<u>783,249</u>	<u>2,048,504</u>
	\$ 1,221,840	\$ 3,205,410

Nota 6 - Cuentas y documentos por cobrar:

a. Integración de cuentas por cobrar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a clientes	\$ 939,717	1,205,976
Documentos por cobrar	67,023	72,202
Cuentas por cobrar por venta de proyectos	<u>97,108</u>	<u>95,451</u>
	1,103,941	1,373,629
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(66,014)	(66,014)
	<u>\$1,037,927</u>	<u>\$1,307,615</u>

b. Estimación para cuentas de cobro dudoso:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	\$ 66,014	\$ 40,780
Incrementos	-	25,234
Saldo final	<u>\$ 66,014</u>	<u>\$ 66,014</u>

c. Clasificación como cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 30 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al precio de la transacción con base en los contratos con clientes y posteriormente al precio de la transacción pendiente de cobro menos los descuentos y la estimación para pérdidas crediticias, en caso de corresponder. El Grupo mantiene las cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

d. Valor razonable de las cuentas por cobrar

Debido a la naturaleza de corto plazo de las cuentas por cobrar, su valor en libros se considera igual a su valor razonable.

a. Deterioro y exposición de riesgos

Información sobre el deterioro de clientes y cuentas por cobrar y la exposición del Grupo al riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés se pueden encontrar en la Nota 3.

Nota 7 - Propiedades de inversión:

La conciliación entre los valores en libros al inicio y al final del ejercicio 2019 y de 2018, es como sigue:

CONCEPTO	2019	2018
Terreno	\$ 8,397,424	7,984,026
Edificio	12,540,443	12,296,559
Construcción en proceso	3,710,382	1,680,012
Gastos preoperativos	<u>1,715,328</u>	<u>1,470,823</u>
Propiedades de inversión	<u>26,359,577</u>	<u>23,431,420</u>
IAS 21 Arcos bosques	370,191	370,191
Efecto de valuación de propiedades	<u>27,015,080</u>	<u>25,721,295</u>
Total propiedades de inversión	<u>53,744,848</u>	<u>49,522,906</u>

Nota 8 - Préstamos bancarios:

	2019	2018
- Crédito hipotecario por pagar a HSEC México, S. A. con valor de \$960,000 este último fue contratado el 9 de noviembre de 2018 que devenga intereses a TIEE a 28 días más 2.5% (del 10.8363%) al 30 de junio 2019, con vencimiento en 2024.	\$ 970,190	\$ 955,267
- Crédito hipotecario por pagar a Citi Banamex y HSEC México, S. A. por Dls.128,000 y Dls.73,000 que devenga intereses a LIBOR 4M más 2.50% y 2.75%, respectivamente (del 4.8493% y 5.0993%) al 31 de mayo de 2019, con vencimiento en 2022.	2,322,863	3,901,017
- Crédito hipotecario por pagar a HSEC México, S. A. por \$1,700,000 este último fue contratado el 17 de abril de 2016, que devenga intereses a TIEE a 28 días más 2.00% (del 10.1923%) al 30 de junio de 2019, con vencimiento en 2024.	1,334,716	1,370,507
- Crédito hipotecario por pagar a HSEC México, S. A. por \$920,000 que devenga intereses a TIEE a 28 días más 3.00% (11.1923%) al 30 de junio de 2019, con vencimiento en 2024.	909,079	920,165
- Crédito hipotecario por pagar a Citi Banamex y HSEC México, S.A. por \$610,297 y \$495,866 que devenga intereses a TIEE a 28 días más 2.50% y 2.75% respectivamente (del 10.5828% y 10.8328%) al 30 de junio de junio de 2019, con vencimiento en 2022.	578,874	1,059,936
- Crédito hipotecario por pagar a Value Arrendadora, S. A. de C. V. con valor de \$500 en 2017, que devenga intereses a TIEE a 28 días más 3.40% (del 11.7150 % al 30 de junio de 2019, con vencimiento en 2024.	495,650	496,773
- Crédito hipotecario por pagar a Metropolitan Life Insurance por Dls.52,000 cuya disposición se realizó el 16 de marzo de 2016, que devengan intereses a tasa LIBOR a 30 días más 2.50% (del 4.85%) Al 31 de mayo de 2019 con vencimiento en 2021	909,104	947,009
- Crédito hipotecario por pagar a Metropolitan Life Insurance por Dls.50,000, que devengan intereses a tasa LIBOR a 30 días más 2.55% (del 4.90%) Al 30 de junio de 2019 con vencimientos en 2021.	899,120	932,734
- Crédito hipotecario por pagar a BBVA Bancomer, S. A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y a SABCAPITAL, S. A. de C. V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada por \$ 850,000, que devengan intereses a TIEE a 28 días más 4.20% (del 12.5438%) Al 31 de mayo de 2019 con vencimientos en 2026, pagado de manera anticipada en Abril 2019.	-	823,964
- Crédito hipotecario por pagar a SABCAPITAL, S. A. de C. V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple y Banco del Bajío, por \$ 950,000, que devengan intereses a TIEE a 28 días más 3.25% Al 30 de junio de 2019 con vencimientos en 2026.	1,142,688	-
- Crédito hipotecario por pagar a MetLife México, S. A. de C. V. por \$1,327,000 contratado el 1 de julio de 2016, que devengan intereses a TIEE a 28 días más 2.00% (del 10.3450 %) Al 30 de junio de 2019 con vencimientos en 2024.	1,289,016	1,296,733
- Crédito Hipotecario por pagar a Banco Santander México, S. A.; Institución de Banca Múltiple por \$ 1,014,000, que devengan intereses a TIEE a 28 días más 3.20% (11.5350%) Al 30 de junio de 2019 con vencimientos en 2027.	1,003,881	1,011,543
- Crédito Hipotecario por pagar a Banco del Bajío Sociedad Anónima, Institución de Banca múltiple por \$313,696 que devengan intereses a tasa TIEE a 28 días más 3.50 % (del 11.6923%) Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2024.	396,029	312,102
- Crédito Hipotecario por pagar a Banco del BarCoppel, S. A., Institución de Banca múltiple por \$ 158,600 que devengan intereses a TIEE a 28 días más 3.50% (del 11.6887%) Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2023.	244,318	156,701
- Crédito Hipotecario por pagar a Ficoe unión de crédito, S.A. de C.V. Institución de Banca múltiple por \$250,000 que devengan intereses a Tasa Líder. Al 31 de mayo de 2019 con vencimiento en 2019.	-	252,280
- Crédito Hipotecario por pagar a Banco del Banco Actinver S. A., Institución de Banca múltiple por \$158,600 que devengan intereses a TIEE a 28 días más 3.50% (del 11.6887%) Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2023.	243,213	155,472
- Crédito hipotecario por pagar a MetLife México, S. A. de C. V. por Dls. 115,000, que devengan intereses a tasa Libor 1 mes más 2.35% (del 4.8359%) Al 30 de junio de 2019 con vencimientos en 2024.	2,193,182	-

- Crédito Bancario por pagar a Actinver, S.A. de C.V. Institución de Banca múltiple por \$150,000 que devengan intereses a THIE a 28 días más 3.00%. Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2019.	102,652	126,822
- Crédito Bancario por pagar a Actinver Arrendadora, S.A. de C.V. Institución de Banca múltiple por \$150,000 que devengan intereses a THIE a 28 días más 3.00%. Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2019.	102,652	126,822
- Crédito Bancario por pagar a Banco del Bajío Sociedad Anónima, Institución de Banca múltiple por \$1,000,000 que devengan intereses a tasa THIE a 28 días más 2.75. Al 31 de mayo de 2019 con vencimiento en 2026.	966,419	997,430
- Crédito Bancario por pagar a Banco We por Más, SA, Fideicomiso 373 por \$50,000 que devengan intereses a tasa 7% anual Al 30 de junio de 2019 con vencimiento en 2026.	50,000	-
	16,153,246	15,843,277
Menos: porción circulante, de préstamos bancarios y acreedores hipotecarios a largo plazo	(1,048,672)	(884,419)
Deuda a largo plazo	\$ 15,104,574	\$ 14,958,858

Nota 9 - Certificados bursátiles de largo plazo:

Los saldos de los cuatro certificados bursátiles se presentan como pasivo en el estado de posición financiera a su costo amortizado y se muestran a continuación:

<u>Fecha de emisión</u>	<u>Monto emitido</u>
28 de marzo de 2019 ⁽¹⁾	\$ 1,625,202
22 de noviembre 2018 ⁽²⁾	\$ 1,999,869
20 de octubre de 2017 ⁽³⁾	1,000,000
24 de octubre de 2016 ⁽⁴⁾	2,999,999
10 de diciembre de 2015 ⁽⁵⁾	<u>500,000</u>
	\$ 8,125,070

⁽¹⁾El 28 de marzo de 2019, GICSA colocó exitosamente Certificados Bursátiles (Cebures) de largo plazo con una vigencia de 3 años, a una Tasa de Interés THIE + 3.05% amortizados a su valor nominal en un solo pago a la fecha de vencimiento. El valor nominal de cada certificado es de \$100.00.

⁽²⁾El 22 de noviembre de 2018, GICSA colocó exitosamente Certificados Bursátiles (Cebures) de largo plazo por un monto de \$1,999,869 con una vigencia de 7 años, a una Tasa de Interés Fija de 8.98% al amparo de un programa de Cebures hasta por \$9,000 millones, o su equivalente en Unidades de Inversión (UDI), con carácter revolvente.

⁽³⁾El 20 de octubre, GICSA colocó Cebures a largo plazo con un valor nominal de \$1,000,000 variable a una THIE + 2.85 con una vigencia de 5 años a partir de la fecha de emisión amortizados a su valor nominal en un solo pago a la fecha de vencimiento. El valor nominal de cada certificado es de \$100.00 y fueron emitidos diez millones de títulos.

⁽⁴⁾El 24 de octubre de 2016, GICSA colocó Cebures a largo plazo con un valor nominal de \$2,999,999 con una vigencia de 7 años a una tasa cupón fija de 6.95% pagable de forma trimestral o su equivalente en UDIS, con carácter revolvente, en esta colocación se emitieron 547,153,500 UDIS.

⁽⁵⁾El 10 de diciembre de 2015, el Grupo llevó a cabo una emisión con valor nominal \$500,000 a una tasa fija de 9.08% anual con un plazo de vencimiento de 7 años de la fecha de emisión amortizados a su valor nominal en un solo pago a la fecha de vencimiento. El valor nominal de cada certificado es de \$100.00.

Dichos instrumentos cuentan con el aval total del Grupo.

Los principales *covenants* financieros de la emisión de los Cebures previamente mencionados, son los si-guientes:

1. Razón de cobertura de intereses consolidada. No permitir que, al final de cualquier trimestre, la razón de cobertura de intereses consolidada de la emisora por los 12 meses anteriores que terminen en dicho trimestre, sea menor de 2.00 a 1.00. El término "Razón de cobertura de intereses consolidada" significa, para cualquier periodo,

la razón de: i) la Utilidad antes de ingresos (gastos) netos financieros, impuestos, Depreciación y Amortización (UAFIDA) consolidada para dicho periodo, a ii) gastos financieros brutos consolidados por dicho periodo.

“UAFIDA consolidada” significa, para cualquier periodo, la suma, determinada de una manera consolidada de conformidad con las NIIF, de: i) utilidad de operación, más ii) costos de depreciación, más iii) costos de amortización (incluyendo la amortización de comisiones diferidas de financiamiento). “Gastos financieros brutos consolidados” significa los intereses devengados por la deuda con costo financiero consolidada durante el periodo del cálculo.

2. Limitaciones en el nivel de endeudamiento. La emisora no podrá ni permitirá, a cualquiera de sus subsidiarias, contratar deuda adicional si, al dar efecto en forma inmediata a dicha deuda adicional y a cualquier otra deuda contratada desde la fecha en que haya terminado el trimestre completo más reciente previo a la contratación de la deuda adicional y a la aplicación de los recursos netos de la deuda adicional y dicha otra deuda sobre una base proforma, la deuda total insoluble de la emisora es superior al 50% de los activos totales de la emisora a la fecha en que haya terminado el trimestre completo más reciente.

Estos pasivos se muestran en el estado de posición financiera a su costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente sus obligaciones de hacer y no hacer, establecidas en los contratos de Cebures, asimismo no ha realizado amortización anticipada alguna sobre dichos certificados.

Nota 10 - Partes relacionadas:

- b. Los principales saldos con partes relacionadas se integran a continuación:

<u>Por cobrar:</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Afiliadas:		
Inmobiliaria Lombanos, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	\$ 349,728	\$ 306,144
Controladora de Desarrollos Tultitlán, S. A. de C. V. ⁽²⁾	284,248	218,410
Conjuntos Residenciales, S. A. de C. V.	68,380	59,824
Azkiq Oficinas Corporativas, S.A.P.I. de C.V.	58,004	-
Azkiq Macrocontroladora, S. A. P. I de C. V.	38,878	21,677
León Karnhagi Cababie	33,423	19,726
Fideicomiso Banamex F/172594	4,068	4,068
Fideicomiso Banamex Palmas F/17075-3	-	-
La Octava Vicenta, S. A. P. I de C. V.	-	-
Otros	18,607	10,720
Accionistas ⁽³⁾	108,462	175,245
	<u>\$ 963,708</u>	<u>\$ 815,814</u>
 <u>Por pagar:</u>		
Afiliadas:		
Fideicomiso Banamex Palmas F/17075 ⁽³⁾	\$ 97,113	\$ 468,046
Accionista:		
Accionistas ⁽³⁾	134,668	143,349
Jaime Dayan Y Tawil	-	-
Otros	<u>558</u>	<u>253</u>
	<u>\$ 232,339</u>	<u>\$ 611,648</u>

Prestación de servicios administrativos.

- ⁽¹⁾ Préstamo otorgado por Kantoor Macroproyectos S. A. P. I. de C. V., para la construcción de Bazar Coapa. Línea de crédito para la construcción del Bazar hasta por la cantidad de \$300,930, las disposiciones del crédito se harán de manera mensual durante 18 meses contados a partir de diciembre 2016 y únicamente serán destinados para la construcción del Bazar, el crédito será exigible 14 meses después de la entrega del Bazar y en caso de no ser cubiertas las disposiciones otorgadas, generarán interés moratorios a la tasa de TIIE 28 días + 3.40 puntos porcentuales.

- (2) Préstamo cuenta corriente otorgado por Inmobiliaria Arcos Bosques S. A. de C. V. y Paseo Inter S. A. de C. V.
- (3) Préstamo de cuenta corriente.
- (4) Préstamo otorgado por Fideicomiso Banamex Palmas. Crédito Simple por pagar a Fideicomiso Irrevocable de Administración y Traslato de Dominio 17075-3, contratado el 12 de octubre 2018, que devenga intereses a una tasa fija del 12% anual, con vencimiento en diciembre de 2019.

Nota 11 - Costos, gastos de operación, venta y administración, por naturaleza:

	2019	2018
Costos de desarrollo inmobiliario	\$ 76,275	\$ 106,106
Costo por venta de inventario inmobiliario	-	139,020
Total costos:	76,275	236,126
Sueldos cargas sociales y servicios administrativos	40,384	63,279
Electricidad	6,928	27,919
Mantenimiento	9,217	39,040
Agua	3,937	16,373
Seguridad	4,871	14,297
Limpieza	2,673	8,087
Total gastos por operación de inmuebles	68,010	159,995
Sueldos cargas sociales y servicios administrativos	127,882	123,602
Electricidad	81,919	48,951
Mantenimiento	42,821	43,711
Predial	48,090	43,766
Seguridad	32,820	34,276
Agua	19,972	17,246
Seguros	18,975	17,795
Limpieza	21,216	22,178
Publicidad	16,927	24,036
Hotel	68,452	69,429
Gasto de áreas comunes	29,671	-
Entretenimiento	6,844	-
Total gastos por operación de inmuebles propios:	515,559	444,990
Sueldos cargas sociales y servicios administrativos	257,806	187,752
Mantenimiento	449	759
Seguridad	556	983
Limpieza	604	631
Publicidad	1,368	6,066
Total gastos por servicios de administración:	260,823	196,191
Depreciaciones	32,651	13,157
Amortizaciones	34,348	37,155
Total depreciaciones y amortizaciones:	66,999	50,312
85,488		
Total de gastos:	911,421	851,488
Total de costos y gastos	\$ 987,696	\$ 1,087,614

Nota 12 - Ingresos y (costos) financieros:

	Junio 2019	Junio 2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses y depósitos bancarios	155,488	196,561
Efecto de valuación de instrumentos	-	29,247
Total ingresos financieros	155,488	225,811
Gastos financieros:		
Intereses por préstamos bancarios y certificados bursátiles	(671,022)	(357,461)
Comisiones y gastos por financiamiento	(85,991)	(24,131)
Valuación de instrumentos financieros derivados	(148,162)	(43,343)
Total gastos financieros	(905,175)	(424,935)
Perdida en cambios	(322,438)	(632,707)
Utilidad en cambios	463,826	637,991
Efecto cambiario	141,388	5,290
Costos financieros - netos	(608,299)	(193,834)

Nota 13 – Estado de Resultados Integrales Consolidado Proforma:

El estado de resultados integrales consolidado condensado proforma por el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018, tiene como objeto reflejar la operación y presentar el impacto que la misma hubiera tenido en los resultados consolidados de la Compañía, o en la aplicación de políticas, criterios o prácticas contables, como si dicha transacción se hubiera llevado a cabo el 1 de enero de 2018 a efectos del estado de resultados integrales consolidado proforma.

Total de ingresos	<u>3,552,704</u>	<u>(311,888)</u>	<u>3,240,816</u>
Total de costos y gastos	<u>(1,087,615)</u>	<u>65,421</u>	<u>(1,022,194)</u>
Utilidad en operación antes de valuación	<u>2,465,089</u>	<u>(246,467)</u>	<u>2,218,622</u>
Variación neta por ajustes en valor razonable de propiedades de inversión	4,052,441	(252,316)	3,794,125
Otros gastos	(52,459)	(17,208)	(75,667)
Participación en los resultados de asociadas contabilizadas bajo el método de participación	9,752	10,161	19,913
Utilidad de operación	<u>6,468,823</u>	<u>(511,830)</u>	<u>5,956,993</u>
Ingresos financieros	231,101	(137,397)	93,704
Gastos financieros	(424,935)	150,560	(274,375)
Costos financieros - Neto	<u>(193,834)</u>	<u>13,163</u>	<u>(180,671)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>6,274,989</u>	<u>(498,667)</u>	<u>5,776,322</u>
Impuestos a la utilidad	(2,509,995)	180,188	(2,329,807)
Utilidad neta consolidada	<u>3,764,994</u>	<u>(318,479)</u>	<u>3,446,515</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	2,501,892	(344,917)	2,156,975
Participación no controladora	1,263,102	26,438	1,289,540
	<u>3,764,994</u>	<u>(318,479)</u>	<u>3,446,515</u>

INFORME DE CREDITOS RELEVANTES

Nos encontramos al corriente en el pago de capital e intereses, así como en cumplimiento de nuestras obligaciones de hacer y no hacer de todos nuestros créditos. Respecto a los créditos relevantes, las principales obligaciones de dar, hacer y no hacer incluyen, que nos aplican a nosotros y algunas de nuestras subsidiarias, entre otras:

- Entregar estados financieros y otros;
- Permitir que nuestros libros y registros contables sean inspeccionados por el personal autorizado del acreditante;
- Mantener seguros sobre ciertas propiedades en términos razonables aceptables para nuestros acreditantes;
- Mantener ciertas razones financieras;
- Limitaciones a la contratación de deuda adicional;
- Limitaciones en la constitución de gravámenes;

- Limitaciones en las transferencias de activos inmobiliarios, excepto por disposiciones en el curso ordinario de nuestro negocio o si los fondos derivados de dicha transferencia se utilicen para el pago de la deuda pendiente;
- Limitaciones en el otorgamiento de créditos a terceros que pudieran afectar nuestro rendimiento en nuestros créditos actuales;
- Limitaciones a fusiones y escisiones, a menos que se llevan a cabo con afiliadas y subsidiarias, siempre y cuando la sociedad resultante acuerde comprometerse de conformidad con los términos y condiciones de los créditos existentes;
- Limitaciones a los decretos y pagos de dividendos en el caso y subsistencia de un incumplimiento conforme a los créditos existentes;
- Abstenernos de restringir el decreto y pago de dividendos de nuestras subsidiarias hacia nosotros; y
- Limitaciones a nuestra capacidad para reducir nuestro capital.

Deuda bancaria

A continuación presentamos una descripción de nuestros préstamos bancarios más relevantes:

Créditos asignados

Denominamos “créditos asignados” a todos aquellos que encuentran relacionados con los flujos de nuestras propiedades estabilizadas y cuya fuente de pago proviene exclusivamente de los ingresos por arrendamiento de las propiedades que han sido dadas en garantía, por lo que se toman sin recurso contra Grupo Gicsa. A continuación describimos nuestros principales créditos asignados vigentes al 30 de Septiembre de 2017 después de dar efecto a la Reestructura Corporativa.

Banco Nacional de México, S.A., HSBC México, Sociedad Anónima e Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y SabCapital SA de CV SOFOM ER. Arcos Bosques. El 13 de Noviembre 2017, obtuvimos un crédito con Banamex, HSBC para prepagarle a The Blakstone Group, que al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a ps. 581,082 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2.50%. Este contrato tiene un vencimiento al 01 Noviembre de 2022.

Banco Nacional de México, S.A., HSBC México, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y SabCapital SA de CV SOFOM ER. Arcos Bosques. El 13 de Noviembre 2017, obtuvimos un crédito con Banamex y HSBC para prepagarle a The Blakstone Group, que al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a EUA 121, 710 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de Libor 1M más 2.75%. Este contrato tiene un vencimiento al 01 Noviembre de 2022.

HSBC México, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC. Interlomas. El 11 de julio del 2011, obtuvimos un crédito con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, el cual fue utilizado para la adquisición y construcción del centro comercial Paseo Interlomas. Al 30 de Junio de 2019, después de dar efecto a la reestructura corporativa, nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps. 1,326 millones, y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2%. Este contrato tiene un vencimiento al 15 de agosto de 2021. Nuestras obligaciones con HSBC están garantizadas por un fideicomiso de garantía al cual se aportó la propiedad del inmueble donde se

localiza el centro comercial Paseo Interlomas. Este crédito contiene ciertas obligaciones descritas en la sección “Informe de Créditos Relevantes.”

Metropolitan Life Insurance. Masaryk 111. El 16 de Marzo del 2016, obtuvimos un crédito con Metropolitan Life Insurance el cual fue utilizado para el pago del Crédito que otorgó Grupo Gicsa SAB de CV el 08 de Junio de 2015 para a su vez prepagar un Crédito al mismo banco Metlife. Al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a EUA\$47,392 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de Libor 1M más 2.50%. Este contrato tiene un vencimiento al 01 de abril de 2021.

Metropolitan Life Insurance. Torre Esmeralda III. El 01 de Julio del 2016, obtuvimos un crédito con Metropolitan Life Insurance el cual fue utilizado para el pago del Crédito que tenía Torre Esmeralda III con Blackstone The Group L.P Al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a EUA\$47,026 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de Libor 1M más 2.55%. Este contrato tiene un vencimiento al 01 de Agosto de 2021.

Metlife Mexico S.A. Forum Culiacán. El 01 de Julio del 2016, obtuvimos un crédito con Metlife México S.A., el cual fue utilizado para el pago del Crédito que tenía Forum Culiacán con Blackstone The Group L.P Al 30 de Junio 2019 , nuestra deuda vigente asciende a ps. 1,282 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2.00%. Este contrato tiene un vencimiento al 01 de Agosto de 2021.

HSBC México, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.- Explanada Puebla. El 09 de Noviembre del 2018, obtuvimos un crédito con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, el cual fue utilizado para prepagar a Value Arrendadora S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Value Grupo Financiero el crédito de Construcción del proyecto Explanada Puebla. Al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps. 956 millones, y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2.50%. Este contrato tiene un vencimiento al 09 de Noviembre de 2024.

BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple. Paseo Querétaro. El 22 de diciembre de 2016, obtuvimos un crédito BBVA Bancomer para la Construcción del Centro Comercial Paseo Querétaro que al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a ps. 1,150 millones y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 4.20%. Este contrato tiene un vencimiento al 22 de Diciembre de 2026.

HSBC México, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC. Ampliación Interlomas. El 24 de febrero del 2017, obtuvimos un crédito con HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, para la construcción del centro comercial Ampliación Paseo Interlomas. Al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps. 905 millones, y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3%. Este contrato tiene un vencimiento al 19 de enero de 2024.

Banco del Bajío, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple. Zentro Lomas. El 09 de Mayo del 2017, obtuvimos un crédito con Banco del Bajío para la Construcción del Edificio de Oficinas Zentro Lomas. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps. 395 millones y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.5%. Este contrato tiene un vencimiento al 09 Junio de 2024.

Value Arrendadora S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Value Grupo Financiero. Explanada Pachuca. El 17 de Mayo del 2017, obtuvimos un crédito con Value Arrendadora para la Construcción del Centro Comercial Explanada Pachuca, que al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a ps. 494 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.40%. Este contrato tiene un vencimiento al 31 de Mayo de 2024.

Banco Santander México Institución de Banca Múltiple. La Isla Mérida. El 20 de Diciembre del 2017, obtuvimos un crédito con Banco Santander México., el cual fue utilizado para la Construcción del Proyecto. Al 30 de Junio de 2019, nuestra deuda vigente asciende a ps. 1,002 millones, y genera intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.20%. Este contrato tiene un vencimiento al 13 de Diciembre de 2027.

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver. Explanada Culiacán. El 20 de Octubre del 2017, obtuvimos un crédito con Banco Actinver para la Construcción del Proyecto. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps.487 millones y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.5%. Este contrato tiene un vencimiento al 20 de Octubre de 2023.

Banco Sabadell México. El 27 de Julio del 2018, obtuvimos un crédito con Banco Sabadell para la Construcción del Proyecto Explanada Aguascalientes. Al 30 de Junio 2019 no hemos adquirido fondos de la línea. Se contrató a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.3%. Este contrato tiene un vencimiento al 27 de Julio de 2025.

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver. Grupo Gicsa. El 13 de Agosto del 2018, obtuvimos un crédito con Banco Actinver para el descuento de documentos por concepto de la separación accionaria con nuestros socios. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps.204 millones y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.0%. Este contrato tiene un vencimiento al 10 de Noviembre de 2019.

Banco Gerenal, S.A.. Desarrolladora 2054. El 09 de Agosto del 2018, obtuvimos un crédito con Banco Gerenal para el descuento de documentos por concepto de la separación accionaria con nuestros socios. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a USD \$15 millones y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de Libor 6M más 3.25%. Este contrato tiene un vencimiento al 08 de Noviembre de 2019.

Banco del Bajío, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple. Forum Cuernavaca El 18 de Diciembre del 2018, obtuvimos un crédito con Banco del Bajío para la recuperación de parte de la Inversión del Proyecto Forum Cuernavaca. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea de crédito ascendía a ps. 971 millones y generaba intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2.75%. Este contrato tiene un vencimiento al 21 Febrero de 2026.

Banco Ve por Más. Cero Cinco Cien. El 07 de Junio del 2019, obtuvimos un crédito con Banco Ve por Más para Inversión en el Proyecto Cero Cinco Cien. Al 30 de Junio de 2019 nuestra deuda vigente bajo esta línea

de crédito ascendía a ps. 50 millones y generaba intereses a una tasa de interés fija de 10.00 %. Este contrato tiene un vencimiento al 07 Agosto de 2019.

Certificados bursátiles de Largo Plazo

Contamos con un programa de certificados bursátiles de Largo Plazo con Bullet al final por un monto de hasta ps. 9,000.0 millones. Al 30 de Junio de 2019, contábamos con un saldo insoluto total de ps. 3,000 millones de cuatro emisiones de certificados quirografarios de largo plazo. Generan intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 3.05% % y Tasa fija del 9.0800%. Con vencimientos del 24 de Marzo de 2022 y 01 de Diciembre de 2022.

Contamos con un programa de certificados bursátiles de Largo Plazo con Bullet al final por un monto de 547,153,500 UDI's, con valor a la fecha de emisión de \$5.482922 por UDI. Al 30 de Junio de 2019, contábamos con un saldo insoluto total de ps. 3,037 millones, genera intereses a una tasa de interés fija del 6.9500%; con vencimiento al 16 de Octubre de 2023.

Contamos con un programa de certificados bursátiles de Largo Plazo con Bullet al final por un monto de hasta ps. 9,000.0 millones. Al 30 de Junio de 2019, contábamos con un saldo insoluto total de ps. 1,000 millones de una emisión de certificados quirografarios de largo plazo, generan intereses a una tasa de interés promedio ponderado efectiva de TIIE 28 días más 2.75%. Con vencimiento al 02 de Abril de 2021.

Contamos con un programa de certificados bursátiles de Largo Plazo con Bullet al final por un monto de 35,000,000 UDI's, con valor a la fecha de emisión de \$5.153441 por UDI. Al 30 de Junio de 2019, contábamos con un saldo insoluto total de ps. 1,979 millones, genera intereses a una tasa de interés fija del 8.9800%; con vencimiento al 13 de Noviembre de 2025.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Nota 1 - Información del Grupo y eventos relevantes:

Grupo GICSA, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (GICSA, Compañía o Grupo) se dedica a través de sus compañías subsidiarias, asociada y negocio conjunto al desarrollo de proyectos inmobiliarios, adquisición, venta, construcción, comercialización y arrendamiento de centros comerciales, edificios corporativos y servicios de hotelería.

El domicilio social de GICSA y principal lugar de negocios es:

Paseo de Tamarindos 90, torre 1, piso 23
 Colonia Bosques de las Lomas
 Cuajimalpa de Morelos
 05120 Ciudad de México.

La tenencia accionaria está dividida entre diferentes accionistas y acciones colocadas entre el público inversionista. Existe un grupo de accionistas que controla de manera directa a GICSA.

Con el objeto de presentar con mayor claridad las operaciones del Grupo, la Administración ha decidido presentar sus estados de resultado integral con una mayor apertura en los conceptos que integran sus ingresos, costos y gastos de operación, dicha presentación se realiza con el objetivo de atender a las necesidades de información requeridas por el público inversionista, analistas y usuarios en general de los estados financieros, logrando con esto una mejor visibilidad para el análisis del negocio. Esta apertura en la presentación no tiene impacto en las cifras anteriormente reportadas.

Eventos relevantes

1.1. Al 30 de junio de 2019 y durante 2018 se han presentado los siguientes eventos relevantes.

- i. El 28 de marzo de 2019, Grupo GICSA realizó el pago de los Certificados Bursátiles que colocó en el mercado mexicano el 10 de diciembre de 2015, por un monto de \$ 2,500 millones de pesos.
- ii. Los accionistas mayoritarios de Grupo GICSA y un grupo de accionistas minoritarios, decidieron terminar la coinversión en algunos proyectos inmobiliarios en los que ambos participaban, con el objetivo de que los accionistas mayoritarios de GICSA se quedaran como dueños principales de algunos proyectos; así mismo, como parte de la transacción se acordó que GICSA también entregaría el control de otros proyectos a los accionistas minoritarios; siendo el objetivo principal de la transacción, el comprar la participación minoritaria de los siguientes proyectos: Desarrollo Reforma Capital, Torre Esmeralda III, Masaryk 111 y Fórum Culiacán, con el objeto de que Grupo GICSA tomara el control del 100% de los beneficios de dichos proyectos.

Como resultado de lo anterior, el 12 de marzo de 2018, los accionistas mayoritarios de la Compañía, celebraron un Contrato de Transacción sujeto a condición suspensiva al amparo de los términos establecidos en los artículos 2944 y demás relativos y aplicables al código civil federal, cuyo objeto principal es pactar los términos y condiciones en los que se obligan a celebrar o en su caso a causar que sus respectivas afiliadas celebren los actos jurídicos correspondientes y necesarios para que les permitan terminar la coinversión que tienen en algunos Desarrollos inmobiliarios, tal como lo establece la cláusula segunda de dicho contrato (la "Transacción").

La transacción incluye una serie de transacciones que representaron la adquisición por parte de la Compañía de participaciones no controladoras, el incremento en participación de un negocio conjunto (sin modificar la participación que se tiene con el tercero bajo control común), la compra y

venta de activos y la enajenación de participaciones controladoras mediante la salida de negocios controlados por GICSA.

- i. El 13 de junio de 2018, GICSA llevó a cabo la prestación de servicios a través de un contrato entre partes, correspondiente a los servicios inmobiliarios proporcionados sobre las actividades de planeación, diseño, construcción, desarrollo y comercialización. El Contrato fue celebrado con Parks Concentradora, S. A. de C. V. (cliente tercero independiente); dicho contrato resulta de los cambios en las condiciones de negocio que ocurrieron desde los acuerdos verbales pasados y hasta la formalización de esta operación a través del contrato de prestación de servicios mencionado.
- ii. El 22 de marzo de 2018, la Compañía llevó a cabo la apertura de la Ampliación de Paseo Interlomas, añadiendo 61,290 m2 de área bruta rentable.
- iii. El 26 de abril de 2018, Grupo GICSA concluyó exitosamente la apertura del centro comercial y de entretenimiento La Isla Mérida, con la cual se incorporaron aproximadamente 58,446 m2 de área bruta rentable.
- v. El 30 de agosto de 2018, GICSA, realizó la apertura del centro comercial y de entretenimiento Explanada Puebla, con más de 86,357 m2 de área bruta rentable firmados con importantes marcas.
- vi. El 20 de septiembre de 2018, Grupo GICSA, concretó la apertura del centro comercial y de entretenimiento Paseo Querétaro, con más de 80,445 m2 de área bruta rentable firmados con importantes marcas.
- vii. El 22 de noviembre de 2018, GICSA colocó exitosamente Certificados Bursátiles (Cebures) de largo plazo por un monto de \$2,000 millones con una vigencia de 7 años, a una Tasa de Interés Fija de 8.98% al amparo de un programa de Cebures hasta por \$9,000 millones, o su equivalente en Unidades de Inversión (UDI), con carácter revolvente.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Nota 2 - Resumen de políticas contables significativas:

A continuación se resumen las políticas de contables más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario:

2.1. Bases de preparación y aseveración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (y en lo subsecuente estados financieros consolidados), han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la NIC 34 y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF) aplicables para compañías que reportan bajo NIIF. A tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico excepto por las propiedades de inversión y *swaps* de tasas de interés que fueron valuados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Grupo. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 4.

Las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados han sido utilizadas consistentemente en todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario y están basadas en las NIIF emitidas y en vigor a la fecha de presentación.

2.1.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

a. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo.

En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de NIIFs 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 inicien en o después del 1 de enero de 2019.

El Grupo aplicó la NIIF 16 “Arrendamientos” por primera vez. La naturaleza y el efecto de los cambios como resultado de la adopción de esta nueva norma contable se describen a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

El IASB emitió la NIIF 16, con la cual introduce un modelo único de arrendamiento contable para el arrendatario, en donde este último reconoce un activo por derecho de uso que representa el derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de realizar pagos de arrendamiento.

Transición a la NIIF 16

La Compañía decidió utilizar el enfoque retrospectivo modificado para la adopción de la NIIF 16 por lo que utilizó las siguientes consideraciones en la transición: reconocer el efecto acumulativo de la adopción de la nueva norma a partir del 1 de enero de 2019. Por este motivo, la información financiera de años anteriores no será modificada. Así mismo, a partir de esa fecha, la Entidad ha optado por aplicar el expediente práctico y continuar considerando los contratos que calificaban como arrendamiento según las normativas contables anteriores NIC 17 y la CINIIF 4.

Adicionalmente, la Entidad ha decidido utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los plazos finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor por lo cual estos arrendamientos serán registrados directamente en resultados y sujetos a revelación (ver nota de arrendamientos).

2.1.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

La Entidad no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y modificadas que han sido emitidas, pero aún no están vigentes:

Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28, Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar con la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de los activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce solo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la fecha de vigencia de estas modificaciones por tiempo indefinido, pero una entidad que adopte las modificaciones anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. El Grupo aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor.

2.2. Consolidación

2.2.1. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene el control, es decir, cuando se tiene el poder sobre la participada, está expuesta o tiene el derecho a la variabilidad de los rendimientos y tiene la capacidad para afectar los rendimientos a través de su poder. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere al Grupo y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

El control se obtiene cuando la Compañía:

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

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

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, la Entidad 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 Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía 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 Compañía 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 su control se transfiere a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha en la que la Compañía adquiere control y hasta la fecha en que lo pierde.

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

Las transacciones inter compañías, los saldos y ganancias no realizadas en transacciones entre Compañías del Grupo son eliminados. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de un deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, los importes reportados por las subsidiarias se ajustan para cumplir con las políticas contables del Grupo.

Las principales subsidiarias consolidadas en GICSA, todas estas constituidas y operando en México, son:

Tenencia accionaria directa e indirecta			
	2019	2018	
Subsidiaria	(%)	(%)	Actividad
Grupo Inmobiliario Osuna, S. A. de C. V. y subsidiarias	100	100	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, adquisición, venta y comercialización de departamentos residenciales.
Cabi Servicios, S. A. de C. V. y subsidiarias	100	100	Servicios administrativos, de corretaje y tenedora de acciones.
Cabi Centros Comerciales, S. A. de C. V. y subsidiarias	99.99	99.99	Tenedora de acciones y arrendamiento de locales comerciales ubicados principalmente en Culiacán, Sinaloa y Coahuila de Zaragoza, Veracruz.
Cabi Culiacán, S. A. de C. V.	100	100	Arrendamiento de centro comercial en Culiacán, Sinaloa.
Desarrollo Reforma Capital 250, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendamiento de oficinas corporativas y locales comerciales en la Ciudad de México.
Fórum Buenavista, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Arrendamiento de locales comerciales en la Ciudad de México.
Paseo Inter, S. A. P. I. de C. V.	50	50	Arrendamiento de centro comercial y oficinas en Huixquilucan, Estado de México.
Inmobiliaria Arcos Bosques, S. A. de C. V.	50	50	Arrendamiento de centro comercial y oficinas corporativas en la Ciudad de México y tenedora de acciones.
Corpokig, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias	100	100	Tenedora de acciones, arrendamiento y venta de espacios de oficinas corporativas en la Ciudad de México.
Bundeva Controladora, S. A. P. I. de C. V. y subsidiarias	100	100	Tenedora de acciones y arrendamiento de locales comerciales ubicados principalmente en Acapulco, Guerrero y Huixquilucan, Estado de México.
Luxe Administración y Control Inmobiliario, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Administración, operación y mantenimiento de proyectos terminados.
Comercializadora Mobilia, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Comercialización de espacios en arrendamiento y captación de clientes.
Desarrollos Chacmool, S. A. P. I. de C. V.	100	100	Desarrollo y ejecución de nuevos proyectos y mejoras mayores a proyectos en operación.
Cabi Isla Mérida, S. A. de C. V.	100	100	Arrendamiento de centro comercial en Mérida, Yucatán
Cabi Comercial Cuernavaca, S. A. de C. V.	100	100	Arrendamiento de centro comercial en Cuernavaca, Morelos
Explanada Puebla, S. A. P. I. de C. V. Puebla	62.50	62.50	Arrendamiento de centro comercial en

2.2.2. Transacciones con los accionistas no controladores y cambios en el Grupo

El Grupo reconoce las transacciones con accionistas no controladores como transacciones entre accionistas del Grupo. Cuando se adquiere una participación no controladora, la diferencia entre cualquier con-traprestación pagada y la participación adquirida de la subsidiaria medida a su valor en libros se registra en el capital contable. Las utilidades o pérdidas por disposición de una participación en una subsidiaria que no implique la pérdida de control por parte del Grupo también se reconocen en el capital contable.

Para las transacciones donde se fusionan o escinden subsidiarias del Grupo o entidades bajo control común se aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. La diferencia que surja como resultado de estos cambios de las sociedades y su valor en libros de los activos netos adquiridos se reconocen en el capital.

2.2.3. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente, en estas entidades el Grupo mantiene una participación de entre 10 y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión del Grupo en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación del Grupo en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los ORI de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconocen en las otras partidas de la utilidad integral del Grupo. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, el Grupo no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya

incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

Las transacciones inter Compañías, los saldos y ganancias no realizadas en transacciones entre Compañías del Grupo son eliminados. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de un deterioro del activo transferido.

2.2.4. Acuerdos conjuntos

El Grupo ha aplicado la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” para todos sus acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF 11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican, ya sea como una operación conjunta o como un negocio conjunto, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversionista. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que se tratan de negocios conjuntos. El negocio conjunto se contabiliza utilizando el método de participación.

Bajo el método de participación, la participación en negocios conjuntos se reconoce inicialmente al costo y es ajustado posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las pérdidas y ganancias posteriores a la adquisición, así como los movimientos en los ORI. Cuando la participación del Grupo en la pérdida de un negocio conjunto iguala o exceden su interés en el negocio conjunto (el cual incluye cualquier interés a largo plazo que en sustancia forma parte de la inversión neta del Grupo en el negocio conjunto), el Grupo no reconoce mayores pérdidas, a menos que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos por cuenta del negocio conjunto.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Grupo y su negocio conjunto son eliminadas hasta la extensión de la participación del Grupo en el negocio conjunto. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas a menos que la transacción provea alguna evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos han cambiado cuando ha sido necesario para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Grupo.

2.3. Conversión de moneda extranjera

a. Monedas funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados de cada una de las entidades que conforman el Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su moneda funcional. Al 30 de junio de 2018 y 31 de Diciembre de 2017 GICSA y el resto de sus subsidiarias mantienen al peso mexicano como moneda funcional. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos mexicanos.

Prácticamente, la totalidad de las operaciones del Grupo y sus subsidiarias se realizan en México, cuya economía no ha registrado un periodo hiperinflacionario en los últimos años.

b. Transacciones y saldos

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

2.4. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos en caja, depósitos bancarios y otras inversiones de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menor a la fecha de contratación con disposición inmediata y con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

b. Efectivo restringido

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla la definición de efectivo y equivalentes de efectivo que se describe en el inciso a. anterior, se presentan en un rubro por separado en el estado de situación financiera.

El efectivo restringido incluye principalmente depósitos al servicio de la deuda contratada y garantías para respaldar dicha deuda. Los cambios en los montos del efectivo restringido son reconocidos en el estado de flujos de efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

2.5. Inventarios

Los terrenos destinados para su reventa se registran al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se asigna por identificación específica e incluye el costo de adquisición, y los costos de desarrollo y los costos por préstamos durante el desarrollo. Cuando se completa el desarrollo, los costos de préstamos y otros cargos relacionados se contabilizan como gastos.

2.6. Pagos anticipados

Corresponden principalmente a erogaciones realizadas por seguros y gastos de publicidad, que se registran al valor razonable de la fecha de operación y se aplican a resultados de acuerdo con su periodo de vigencia.

2.7. Otros activos

Se integra por Los depósitos en garantía, los cuales incluyen las erogaciones en efectivo por la contratación de los servicios de energía eléctrica. Estos desembolsos garantizan los saldos insolutos en caso de incumplimiento de pago, así como por los posibles daños que se llegarán a presentar. Los fondos en garantía de energía eléctrica se pagan cuando hay un nuevo contrato y se utiliza por la Comisión Federal de Electricidad en caso de no haber cubierto un pago bimestral.

Estos depósitos son a largo plazo y son reembolsables una vez que haya finalizado la vigencia del contrato respectivo o si se da de baja el servicio de energía eléctrica.

2.8 Anticipo para desarrollo de proyectos

Corresponden principalmente a cantidades otorgadas en efectivo a los proveedores por adelantado antes de la ejecución o certificación de obras y se incluyen en el estado de situación financiera como un activo.

2.9. Activos financieros

2.9.1. Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

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

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados

El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

2.9.2. Reconocimiento y baja

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

2.9.3. Medición

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

Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios del Grupo para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay dos categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **VR-resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surge.

2.9.4. Deterioro

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar, ver la nota para más detalles.

2.10. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera consolidado cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.11. Inmuebles, mobiliario y equipo

Se integran principalmente por mobiliario y equipo destinado a las actividades de construcción, edificios y terrenos que son utilizados como oficinas corporativas. Todos los inmuebles, mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada y en su caso, la disminución por deterioro. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de cada elemento.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los demás activos se calcula con base en el método de línea recta tomando en consideración la vida útil del activo relacionado y el valor residual de los mismos, como se muestra en la página siguiente.

Años promedio de vida útil

Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	3
Maquinaria y equipo	4
Equipo de transporte	4
Equipamiento centros comerciales	5

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año. La depreciación se registra como parte de los gastos de administración, venta y operación de los estados de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

La utilidad o pérdida generada por la venta o retiro de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo, se calcula como la diferencia entre el ingreso neto de la venta y el valor en libros del activo, y se registra en resultados cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del activo se transfieren al comprador, lo cual normalmente ocurre cuando se ha transferido la titularidad del bien y estas se incluyen en el estado de resultados dentro de otros gastos.

Las inversiones realizadas en construcciones en proceso incluyen los costos relacionados con su construcción los cuales son capitalizados hasta su puesta en funcionamiento. Cuando se trata de un activo calificable se incluyen los costos por préstamos relacionados a dicho activo.

2.12. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión representan inversiones en centros comerciales, oficinas corporativas y usos mixtos que se mantienen con el interés de arrendarlos a terceros, generar plusvalía o ambas.

Las propiedades de inversión son medidas inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción y, cuando es aplicable, los costos financieros.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. En el caso de los terrenos en etapa de desarrollo, éstos son medidos al costo y posteriormente son medidos a valor razonable como parte de las propiedades de inversión. Los desembolsos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos asociados con los gastos fluyan al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fidedigna. El resto de reparaciones y los gastos de mantenimiento se cargan a gasto cuando se incurrir. Cuando parte de una inversión se sustituye, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja.

Los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados. Cuando se mantiene una propiedad de inversión con miras a su disposición es reclasificada como parte del inventario.

Las propiedades de inversión se dan de baja en el momento de su disposición o cuando quedan permanentemente retiradas de su uso y no se espera que sigan generando beneficios económicos futuros.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 40 años.

2.13. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros de larga duración sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación

de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y el valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el Grupo no ha reconocido ajuste alguno por deterioro.

2.14. Proveedores

Son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones del Grupo. Cuando se espera pagarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

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

2.15. Préstamos bancarios y acreedores hipotecarios

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor redimible se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso, los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos se eliminan del estado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

2.16. Costos derivados de préstamos

Los costos por préstamos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de esos activos hasta que los activos están sustancialmente listos para su uso o venta. Los intereses ganados por las inversiones temporales de los fondos de préstamos específicos para la adquisición de activos calificables se deducen de los costos elegibles para ser capitalizados. El resto de los costos derivados de préstamos se reconocen como gastos en el periodo en el que se incurren.

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

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

El resto de los costos derivados de préstamos se reconocen al momento de incurrirse o devengarse en el estado de resultados.

2.17 Beneficios a los empleados

i) Obligaciones de corto plazo

Los pasivos por sueldos y salarios, incluidos los beneficios no monetarios, vacaciones anuales y permisos por enfermedad acumulados, que se esperan liquidar completamente dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen en relación con el servicio de los empleados hasta el final del periodo y se miden por los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos. Los pasivos se presentan como obligaciones circulantes por beneficios a los empleados en el estado de situación financiera

ii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral se termina antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación a cambio de estos beneficios. El Grupo reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) está comprometido a poner fin a la relación laboral de los empleados de acuerdo con un plan formal detallado sin tener la posibilidad de eludir su obligación, y (b) cuando la entidad reconoce costos por reestructuración de acuerdo con lo establecido en la NIC 37 e involucra pagos de beneficios por terminación. En el caso de una oferta que promueva la terminación voluntaria, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que aceptaran la oferta. Los beneficios que vencen 12 meses después de la fecha de reporte se descuentan a su valor presente.

2.18. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente o implícita como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el importe pueda ser estimado fiablemente. No se reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras. Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de flujos de efectivo para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. La provisión se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

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.

2.19. Anticipos de clientes

Los anticipos de clientes corresponden a las cantidades recibidas por conceptos de ventas futuras ya sea por venta de inventario inmobiliario o del curso normal de las operaciones. Inicialmente los anticipos recibidos de clientes son contabilizados como pasivos a su valor razonable, y de forma subsecuente son medidos al costo. Son reconocidos como ingreso cuando se transfieren los riesgos y beneficios del bien, lo cual generalmente se cumple a la escrituración del inmueble o formalización de la facturación del mismo. Cuando se espera que esto se cumpla en un periodo mayor a un año se presentan en el pasivo no circulante.

2.20. Rentas recibidas en garantía y premios

Las rentas y premios recibidos en garantía corresponden a las cantidades recibidas por arrendamientos, las cuales son registradas en resultados conforme se devengan de acuerdo con la duración de los contratos.

2.21. Impuestos a la utilidad corriente y diferido

El impuesto a la utilidad del año comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El Impuesto sobre la Renta (ISR) diferido del año se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona total o parcialmente con partidas reconocidas directamente como parte de ORI o en el capital contable. En este caso, el impuesto se presenta en el mismo rubro que la partida con la que se relaciona.

El impuesto a la utilidad causado se compone del ISR el cual se registra en los resultados del año en que se causa.

El cargo por impuesto a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera de la Compañía y sus subsidiarias operan. La Administración evalúa periódicamente los criterios aplicados en las declaraciones fiscales cuando existen aspectos en los cuales la ley aplicable está sujeta a interpretación. Posteriormente, el Grupo reconoce las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a la autoridad fiscal.

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

El impuesto a la utilidad diferido activo solo se reconoce si es probable que se obtendrán beneficios fiscales futuros contra los que se pueda compensar.

El impuesto a la utilidad diferido pasivo derivado de las inversiones en subsidiarias y en asociadas se reconoce, excepto cuando la reversión de dichas diferencias temporales puede ser controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.22. Capital contable

El capital contable lo constituyen los siguientes rubros:

i. Capital social

Está representado por acciones ordinarias, comunes y nominativas suscritas y pagadas.

ii. Reserva por recompra de acciones

Cuando cualquier entidad del Grupo, compra acciones emitidas por la Compañía (acciones recompradas), la contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos) se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o reemiten. Cuando tales acciones son reemitidas, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo.

iii. Prima en suscripción de acciones

La prima en suscripción de acciones representa el sobreprecio pagado para reflejar el valor de mercado de las acciones de la Compañía en relación con su valor nominal.

iv. Capital social suscrito no exhibido

Representa la parte del capital suscrito por los accionistas cuya exhibición se encuentra pendiente de recibir y otorga derechos a los accionistas.

v. Capital social suscrito exhibido

Representa la parte del capital suscrito y pagado por los accionistas.

2.23. Reconocimiento de ingresos por arrendamiento

El Grupo reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación:

a. Arrendamiento y premios

Los ingresos por arrendamiento de los espacios dentro de los centros comerciales en donde una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por la Compañía son clasificados como arrendamientos operativos.

Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen en forma lineal en función del plazo del arrendamiento.

Los ingresos por rentas variables son porcentajes adicionales que se cobran cuando el arrendador rebasa cierto umbral de ventas, estos ingresos se reconocen en el momento en el que la Compañía tiene la certeza de que sus arrendadores han rebasado los umbrales establecidos.

Los ingresos por premios (cuotas de ingreso a centros comerciales) se reconocen conforme al método de línea recta con base a la vida de los contratos de arrendamiento.

2.24. Reconocimiento de ingresos por servicios

Los ingresos por la prestación de servicios en el curso normal de las operaciones del Grupo se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos de bonificaciones y descuentos.

a. Mantenimiento y publicidad

Los ingresos relacionados con cuotas de mantenimiento y publicidad se reconocen en el momento en que son prestados los servicios.

b. Ingresos por servicios de inmuebles propios

Los ingresos por servicios de inmuebles propios (agua helada, agua potable) se reconocen al momento en que se prestan.

c. Ingresos por servicios inmobiliarios

Los ingresos por servicios inmobiliarios se refieren a la elaboración de estudios de mercados, estudios de factibilidad, planos y proyectos arquitectónicos, presupuestos y programas de trabajo, así como la tramitación y obtención de las licencias, permisos y autorizaciones necesarias para construir, desarrollar, comercializar y poner en marcha desarrollos inmobiliarios. Estos ingresos se reconocen en el momento en el que se prestan los servicios. Estos ingresos se reconocen en el momento en que el cliente reconoce y acepta los servicios prestados.

d. Ingresos por administración de inmuebles

Los ingresos por administración de inmuebles y de intermediación se reconocen conforme el servicio es prestado según se establece en los contratos respectivos, estos consisten en la administración de contratos de arrendamiento, cobranza y comercialización de espacios.

e. Ingresos para ejecución de obra terceros

Los ingresos por servicios de obra y desarrollo inmobiliario consisten en la coordinación de las diferentes áreas operativas y empresas para la ejecución y desarrollo de proyectos inmobiliarios desde la generación de nuevos negocios, diseño e innovación continua, mejoras a proyectos en operación y hasta la construcción a través de terceros, estos ingresos se reconocen conforme dichos servicios son prestados.

f. Ventas de inventario inmobiliario

Los ingresos por venta de inventarios inmobiliarios se reconocen cuando el Grupo transfiere a sus clientes los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes inmuebles, lo cual normalmente ocurre al momento de la entrega y escrituración de los mismos. Las propiedades de inversión que se consideran como disponibles para venta se reclasifican como parte del inventario. De acuerdo con NIC 1, los activos a corto plazo son aquellos que se espera

vender o consumir en el periodo de operación normal, siendo dicho periodo el tiempo entre la adquisición, procesamiento y su realización, pudiendo ser mayor a 12 meses.

2.25. Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad neta del ejercicio más aquellas partidas que por disposición específica de alguna norma se reflejan en ORI y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

2.26. Utilidad básica y diluida

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

2.27. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta utilizando el método indirecto. Las transacciones de inversión o financiamiento que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se excluyen del estado de flujos de efectivo; a continuación, se presenta un resumen de las principales transacciones que no requirieron flujos de efectivo:

2.28. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos son reconocidas en el resultado del año.

2.29. Medición de Cebures

Los Cebures inicialmente se reconocen a su valor razonable, netos de los costos relacionados incurridos capitalizables y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integral durante el plazo de vigencia de la emisión utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

2.30. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta utilizando el método indirecto. Las transacciones de inversión o financiamiento que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se excluyen del estado de flujos de efectivo; a continuación se presenta un resumen de las principales transacciones que no requirieron flujos de efectivo.

2.31. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos son reconocidas en el resultado del año.

2.32. Medición de Cebures

Los Cebures inicialmente se reconocen a su valor razonable, netos de los costos relacionados incurridos capitalizables y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integral durante el plazo de vigencia de la emisión utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Nuestro segmento de centros comerciales experimenta variaciones estacionales en adición a los factores que afectan al sector comercial. Experimentamos variaciones en nuestros ingresos por arrendamientos cuando nuestros contratos de arrendamiento incluyen un componente variable basado en los ingresos generados por el arrendatario. Tradicionalmente, durante el año, los meses de mayo, junio, noviembre y diciembre son en los que nuestros arrendatarios tienen mayor volumen de ventas por la celebración del Día de las Madres, Día del Padre, el “Buen Fin” (un fin de semana a finales de noviembre en los que diversos establecimientos comerciales otorgan descuentos para fomentar el consumo en México) y por las festividades de fin de año. Por el contrario, normalmente nuestros arrendatarios experimentan una disminución en ventas durante el verano en los meses de julio y agosto. Nuestros ingresos por rentas aumentan o disminuyen con base en esta estacionalidad, reflejando el mayor o menor volumen de ventas de estos arrendatarios. No podemos asegurar que continuaremos siendo exitosos en administrar la estacionalidad que afecta a nuestros arrendatarios.

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Al 30 de junio de 2019 la compañía no tiene importantes de partidas inusuales que afecten activos, pasivos, capital ganancia neta o flujo de efectivo.

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

Al 30 de junio de 2019 la compañía no tiene importantes de partidas inusuales que afecten activos, pasivos, capital ganancia neta o flujo de efectivo.

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Dividendos pagados, acciones ordinarias: 0

Dividendos pagados, otras acciones: 0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: 0

Dividendos pagados, otras acciones por acción: 0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Al 30 de junio de 2019 la compañía no tiene importantes de partidas inusuales que afecten activos, pasivos, capital ganancia neta o flujo de efectivo.

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Los Estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC- 34 reportes financieros intermedios. Esta información y revelaciones normalmente incluidas en los estados financieros anuales preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (IFRS) por sus siglas en inglés, han sido preparadas de acuerdo con la norma, de reportes financieros intermedios. Estos estados financieros intermedios consolidados intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Grupo Gicsa y sus respectivas revelaciones por los años que terminaron al 30 de junio de 2019 y 2018, preparados de acuerdo con las IFRS

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final
