



## EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. REPORTE DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2013

Durante el primer trimestre de 2013 la actividad económica en México estuvo determinada por un comportamiento mixto en sus principales indicadores atribuible a la moderación en el ritmo de crecimiento observada durante la segunda mitad de 2012 y particularmente en el cuarto trimestre. Esta situación se vio reflejada en un entorno de negocios menos favorable y en un desempeño con menor dinamismo del sector consumo a detalle.

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. (“Liverpool” o “la Empresa”), presenta resultados por el período comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2013:

- **Los ingresos totales crecieron 11.6%.**
- **La utilidad de operación se incrementó 4.6%.**
- **La utilidad de operación antes de depreciación y amortización se incrementó 7.9%.**
- **La utilidad neta creció 1.0%.**

### Cifras Sobresalientes

(Cifras en millones de pesos del 1° de enero al 31 de marzo de 2013 y 2012)

	2013	2012	Var%
Ingreso total:	14,100	12,638	11.6%
Comercial	11,948	10,761	11.0%
Crédito	1,593	1,398	14.0%
Inmobiliaria	559	479	16.7%
Costo de ventas	8,474	7,687	10.2%
Gastos de operación	4,398	3,747	17.4%
Utilidad de operación	1,273	1,217	4.6%
Utilidad neta	965	955	1.0%
UAFIDA	1,688	1,564	7.9%

## RESULTADOS

Los ingresos totales obtenidos en el primer trimestre de 2013 ascendieron a \$14,100 millones de pesos, lo que representó un incremento de 11.6% con respecto al primer trimestre de 2012. El comportamiento por línea de negocio se describe a continuación:

**1. Venta de mercancías:** Durante el primer trimestre de 2013 los ingresos por venta de mercancías sumaron \$11,948 millones de pesos, que comparados con el mismo período del año anterior representaron crecimientos del 5.0% a mismas tiendas y del 11.0% a tiendas totales.

Es importante mencionar que en el primer trimestre de 2012 las ventas estuvieron impulsadas por una intensa actividad promocional enfocada a desplazar la mercancía otoño-invierno que se rezagó en el inventario como consecuencia de un invierno más breve y menos frío de lo esperado, situación que no se repitió en 2013 gracias a una mejor planeación de los inventarios.

**2. Intereses:** Los ingresos relacionados con las tarjetas de crédito Liverpool ascendieron a \$1,593 millones de pesos en el primer trimestre, cifra 14.0% mayor a la obtenida en el mismo periodo de 2012. Asimismo, durante el trimestre se sumaron más de 32,600 cuentas nuevas, alcanzando la cifra de 3.15 millones de tarjetas emitidas.

Al cierre del primer trimestre el porcentaje de pagos realizado a través de la tarjeta de crédito Liverpool representó el 45.9% del total de ventas, 2.8 puntos porcentuales por arriba del observado durante el mismo período del año anterior.

**3. Arrendamiento:** Durante los primeros tres meses de 2013 los ingresos provenientes del arrendamiento de los centros comerciales propiedad de la empresa ascendieron a \$559 millones de pesos, lo que representó un incremento del 16.7% al compararlos con el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se generó principalmente por la incorporación en el portafolio de tres centros comerciales abiertos durante 2012; así como por los derechos de renta cubiertos por los nuevos inquilinos.

Es importante mencionar que la demanda por espacios comerciales sigue en aumento y que la tasa de ocupación promedio se mantiene al cierre del primer trimestre de 2013 en niveles de 97%, 3 puntos porcentuales más que en el mismo período de 2012.

### Costo de Ventas y Margen Bruto

El costo de ventas creció 10.2% en el primer trimestre de 2013, mientras que el margen bruto se ubicó en 39.9%, 70 puntos base más alto que el registrado en el período de enero a marzo de

2012. Esta mejora en el margen se logró por una mejor planeación de los inventarios, tal y como se mencionó en el apartado de Venta de Mercancías.

### **Gastos de Operación**

Este renglón presentó un incremento de 17.4% en los primeros tres meses de 2013 comparados con el mismo periodo de 2012 como consecuencia, principalmente, de un mayor nivel de gastos relacionados con el plan de expansión 2012, el cual contempló la apertura de nueve almacenes y tres centros comerciales; así como también, por un aumento en la provisión para cuentas incobrables.

### **Utilidad de Operación**

En el primer trimestre del año la utilidad de operación fue de \$1,273 millones de pesos, 4.6% mayor a la obtenida en el mismo periodo de 2012. El margen operativo para este período se situó en 9.0%.

### **Gastos Financieros**

Durante el primer trimestre de 2013 el gasto financiero neto fue 34.5% mayor que el registrado en el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se atribuye principalmente al aumento en el rubro de intereses pagados por las emisiones de certificados bursátiles realizadas el 29 de marzo de 2012.

### **Utilidad de operación antes de depreciación y amortización (UAFIDA)**

La UAFIDA sumó \$1,688 millones de pesos en el primer trimestre, siendo 7.9% mayor con respecto al año anterior. El margen UAFIDA por su parte se situó en 12.0% para el trimestre.

Como perspectiva, la UAFIDA 12 meses se ubicó en \$11,893 millones y el margen UAFIDA para el mismo período fue 17.6%.

### **Utilidad Neta**

Como resultado de todo lo anterior, la utilidad neta alcanzada durante el primer trimestre de 2013 ascendió a \$965 millones de pesos, 1.0% mayor a la obtenida durante el mismo periodo del año anterior.

## **BALANCE**

### **Efectivo e Inversiones Temporales**

El saldo de esta cuenta al cierre del primer trimestre ascendió a \$2,341 millones de pesos, \$2,667 millones menor en comparación con los \$5,008 millones de pesos con los que se contaba al cierre del mismo período del año anterior. Dicho saldo se sumará a los recursos utilizados para continuar con el programa de crecimiento de la empresa en 2013.

### **Clientes**

El portafolio total sumó \$22,303 millones de pesos al cierre del primer trimestre de 2013, lo que arroja un crecimiento de 20.6% con respecto a la misma fecha del año anterior.

Al cierre del primer trimestre el porcentaje de cartera vencida se ubicó en 3.0% del portafolio total.

### **Inventarios**

Al cierre del primer trimestre de 2013 el saldo de la cuenta de inventarios fue \$11,704 millones, 5.8% mayor con respecto al mismo periodo de 2012. Este aumento se fundamenta principalmente por el inventario necesario para la operación de los almacenes aperturados en 2012.

### **Proveedores**

La cuenta de proveedores finalizó el trimestre con un saldo de \$9,700 millones, 19.1% por arriba del mismo período del año anterior, mejorando el capital de trabajo al crecer a mayor ritmo que los inventarios. Al cierre del primer trimestre de 2013 el 82.9% de los inventarios se financio a través de las cuentas por pagar, comparado con el 73.6% registrado el año anterior.

### **Deuda con costo**

Al 31 de marzo de 2013 la deuda con costo se mantuvo en \$12,921 millones de pesos, representando una razón de 1.1 veces Deuda / UAFIDA de los últimos 12 meses.

### **Expansión y Eventos Recientes**

Durante el trimestre que se reporta, en la ciudad de Mazatlán, Sinaloa, se inauguró un almacén Liverpool y se cerró un almacén Fábricas de Francia, manteniendo en 99 el número de almacenes en operación. En lo que corresponde al plan de expansión de la empresa para el resto del año se contempla la apertura de 4 almacenes más y 3 centros comerciales.

La Asamblea General de Accionistas celebrada el pasado 7 de marzo del presente decretó un dividendo a razón de 73 centavos de peso sobre las 1,342,196,100 acciones en circulación

representativas del capital social de la empresa. El dividendo totaliza \$980 millones de pesos y será pagado en dos exhibiciones, siendo la primera de ellas el próximo 3 de mayo del presente.

### **Cobertura de Analistas**

En cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores, la Empresa da a conocer la lista de Instituciones y Grupos Financieros que realizan análisis sobre las acciones de Liverpool:

Actinver

BBVA Bancomer

Bx+

Deutsche Bank

GBM

Itaú BBA

Santander

### **Perfil de la Empresa**

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. es la empresa de almacenes departamentales de línea completa más grande del país con 99 unidades en operación bajo tres marcas: Liverpool, Fábricas de Francia y Liverpool Duty Free.

El área de venta asciende a más de 1.3 millones de metros cuadrados y tiene presencia en 56 ciudades de la República Mexicana.

Las operaciones inmobiliarias están soportadas en 19 centros comerciales ubicados en 13 diferentes ciudades del país y cuenta con más de 336 mil metros cuadrados de área rentable.

Liverpool es el tercer emisor más grande de tarjetas de crédito en México con más de 3.15 millones de tarjetas.

### **Contactos**

Departamento de Relación con Inversionistas:

José Antonio Diego M.      [jadiego@liverpool.com.mx](mailto:jadiego@liverpool.com.mx)      5268 3262

Alberto Bercowsky G.      [jabercowskyg@liverpool.com.mx](mailto:jabercowskyg@liverpool.com.mx)      5268 3475

Dirección: Mario Pani 200, Col. Santa Fe, México D.F. 05109

ESTADO DE RESULTADOS (MILLONES DE PESOS)	2013		2012	
	1 TRIM	%	1 TRIM	%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>14,100</b>	<b>100.0</b>	<b>12,638</b>	<b>100.0</b>
COMERCIAL	11,936	84.7	10,741	85.0
CRÉDITO	1,593	11.3	1,398	11.1
ARRENDAMIENTO	559	4.0	479	3.8
SERVICIOS	12	0.1	19	0.2
COSTO DE VENTAS	8,474	60.1	7,687	60.8
GASTOS GENERALES	4,398	31.2	3,747	29.6
UTILIDAD ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS NETOS	1,229	8.7	1,204	9.5
OTROS INGRESOS Y (GASTOS) NETOS	44	0.3	13	0.1
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN</b>	<b>1,273</b>	<b>9.0</b>	<b>1,217</b>	<b>9.6</b>
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-187	-1.3	-139	-1.1
PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS	143	1.0	138	1.1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,228	8.7	1,216	9.6
IMPUESTOS	264	1.9	261	2.1
<b>RESULTADO NETO MINORITARIO</b>	<b>0.4</b>		<b>0.8</b>	
<b>RESULTADO NETO MAYORITARIO</b>	<b>965</b>	<b>6.8</b>	<b>955</b>	<b>7.6</b>
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN</b>	<b>1,688</b>	<b>12.0</b>	<b>1,564</b>	<b>12.4</b>

BALANCE GENERAL (MILLONES DE PESOS)	1T 2013	1T 2012
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>85,057</b>	<b>75,701</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>33,205</b>	<b>32,056</b>
Efectivo e Inversiones Temporales	2,341	5,008
Cuentas y Documentos por Cobrar a Clientes (neto)	16,842	14,060
Inventarios	11,704	11,061
Otros Activos Circulantes	2,318	1,926
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>51,852</b>	<b>43,645</b>
Cuentas por Cobrar	5,654	4,592
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	26,911	23,253
Propiedades de inversión	12,642	10,315
Activos Intangibles	1,560	1,009
Inversiones en Acciones de Subsidiarias	3,666	3,246
Otras inversiones	645	614
Otros activos	774	616
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>35,535</b>	<b>32,366</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>17,559</b>	<b>15,108</b>
Proveedores	9,700	8,145
Otros Pasivos Circulantes	7,859	6,963
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>17,977</b>	<b>17,258</b>
Deuda a largo plazo	12,921	12,921
Pasivos por impuestos diferidos	4,277	3,706
Otros pasivos	779	631
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>49,522</b>	<b>43,335</b>
Capital Contable de la Participación Controladora	49,520	43,333
Capital Contable de la Participación no Controladora	2.4	2.1