

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
ACTIVOS TOTALES		73,023,059	68,008,190	58,933,730
ACTIVOS CIRCULANTES		30,690,019	31,120,466	27,762,655
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		775,221	402,695	2,218,291
INVERSIONES A CORTO PLAZO		1,790,293	6,422,823	4,447,134
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	1,790,293	6,422,823	4,447,134
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
CLIENTES (NETO)		15,990,126	14,647,441	13,175,417
	CLIENTES	17,163,846	15,659,373	14,363,667
	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,173,720	-1,011,932	-1,188,250
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		1,770,259	1,422,247	1,346,575
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,770,979	1,431,701	1,355,701
	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-720	-9,454	-9,126
INVENTARIOS		10,109,023	8,080,900	6,277,832
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES		255,097	144,360	297,406
	PAGOS ANTICIPADOS	177,031	96,376	150,234
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
	OTROS	78,066	47,984	147,172
ACTIVOS NO CIRCULANTES		42,333,040	36,887,724	31,171,075
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		4,927,120	4,116,753	2,917,801
INVERSIONES		3,568,978	3,295,973	613,897
	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,107,726	2,883,844	204,540
	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	38,450	38,310	35,951
	OTRAS INVERSIONES	422,802	373,819	373,406
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)		22,319,405	19,615,976	18,806,537
	INMUEBLES	21,477,926	19,381,335	18,215,942
	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	9,653,748	8,969,481	8,402,956
	OTROS EQUIPOS	155,017	115,571	76,414
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-10,119,600	-9,236,065	-8,375,803
	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,152,314	385,654	487,028
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		10,102,793	8,721,059	7,936,468
ACTIVOS BIOLÓGICOS		0	0	0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		927,143	745,623	674,824
	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
	MARCAS	0	0	0
	DERECHOS Y LICENCIAS	282,526	340,845	311,026
	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	644,617	404,778	363,798
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		0	0	0
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES		487,601	392,340	221,548
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	240,100	170,662	93,300
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	2,950
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	247,501	221,678	125,298
	OTROS	0	0	0
PASIVOS TOTALES		29,755,656	30,427,520	25,715,587
PASIVOS CIRCULANTES		16,599,863	17,407,495	13,518,440
CRÉDITOS BANCARIOS		0	0	792,857
CRÉDITOS BURSÁTILES		0	2,250,000	700,000
OTROS PASIVOS CON COSTO		0	0	0
PROVEEDORES		9,583,759	8,443,000	7,030,776
IMPUESTOS POR PAGAR		293,457	508,085	338,732
	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	138,149	363,112	144,139
	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	155,308	144,973	194,593
OTROS PASIVOS CIRCULANTES		6,722,647	6,206,410	4,656,075

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
	INTERESES POR PAGAR	72,954	78,176	57,382
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
	ANTICIPOS Y DEPOSITOS DE CLIENTES	0	0	0
	OTROS INGRESOS DIFERIDOS	1,338,544	1,169,104	1,001,872
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
	PROVISIONES	1,392,432	1,319,358	980,537
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	OTROS	3,918,717	3,639,772	2,616,284
PASIVOS NO CIRCULANTES		13,155,793	13,020,025	12,197,147
CRÉDITOS BANCARIOS		921,456	921,456	921,456
CRÉDITOS BURSÁTILES		8,000,000	8,000,000	7,250,000
OTROS PASIVOS CON COSTO		0	0	0
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		3,621,420	3,660,088	3,783,563
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES		612,917	438,481	242,128
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	357,999	268,416	109,714
	ANTICIPOS Y DEPOSITOS DE CLIENTES	0	0	0
	OTROS INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	254,918	170,065	132,414
	PROVISIONES	0	0	0
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	OTROS	0	0	0
CAPITAL CONTABLE		43,267,403	37,580,670	33,218,143
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		43,265,986	37,580,085	33,216,926
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		1,417	585	1,217
CAPITAL SOCIAL		3,374,283	3,374,283	3,374,283
ACCIONES RECOMPRADAS		0	0	0
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES		0	0	0
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL		0	0	0
OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO		0	0	0
UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)		40,599,682	34,781,106	30,216,713
	RESERVA LEGAL	582,498	582,498	582,498
	OTRAS RESERVAS	561,752	561,752	561,752
	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	32,912,067	28,481,898	25,285,928
	RESULTADO DEL EJERCICIO	6,543,365	5,154,958	3,786,535
	OTROS	0	0	0
OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL ACUMULADA		-707,979	-575,304	-374,070
	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	0	0	0
	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-505,217	-392,686	-272,792
	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0
	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-202,762	-182,618	-101,278
	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
	METODO DE PARTICIPACIÓN DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	428,516	310,617	47,555
PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
CAPITAL SOCIAL NOMINAL	269,112	269,112	269,112
CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	3,105,171	3,105,171	3,105,171
FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	652,611	617,886	541,177
NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	438	407	373
NUMERO DE EMPLEADOS (*)	38,174	34,847	32,334
NUMERO DE OBREROS (*)	0	0	0
NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	1,342,196,100	1,342,196,100	1,342,196,100
NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO **2011**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
INGRESOS NETOS		58,648,436	20,373,149	52,171,813	18,052,806
	SERVICIOS	126,907	55,826	122,772	57,296
	VENTA DE BIENES	50,881,124	18,070,502	45,478,905	15,990,640
	INTERESES	5,903,830	1,780,502	5,027,859	1,600,056
	REGALIAS	0	0	0	0
	DIVIDENDOS	0	0	0	0
	ARRENDAMIENTO	1,736,575	466,319	1,542,277	404,814
	OTROS	0	0	0	0
COSTO DE VENTAS		34,932,775	12,074,434	31,290,876	10,720,704
GASTOS GENERALES		14,700,672	4,175,038	13,333,590	3,906,126
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO		9,014,989	4,123,677	7,547,347	3,425,976
OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO		212,827	20,562	179,764	97,879
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)		9,227,816	4,144,239	7,727,111	3,523,855
INGRESOS FINANCIEROS		227,312	40,024	349,020	111,652
	INTERESES GANADOS	227,312	40,024	269,824	87,136
	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	79,196	24,516
	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
	VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS		854,963	282,171	898,777	255,373
	INTERESES PAGADOS	833,507	204,578	890,012	254,618
	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	7,669	72,351	0	0
	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
	AMORTIZACIÓN DE GASTOS POR EMISIÓN	0	0	0	0
	VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	OTROS GASTOS FINANCIEROS	13,787	5,242	8,765	755
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO		-627,651	-242,147	-549,757	-143,721
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		304,727	110,721	140,134	55,082
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		8,904,892	4,012,813	7,317,488	3,435,216
IMPUESTOS A LA UTILIDAD		2,360,947	981,238	2,162,803	1,035,766
	IMPUESTO CAUSADO	2,400,438	1,376,935	2,294,798	1,556,563
	IMPUESTO DIFERIDO	-39,491	-395,697	-131,995	-520,797
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS		6,543,945	3,031,575	5,154,685	2,399,450
OPERACIONES DISCONTINUADAS		0	0	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		6,543,945	3,031,575	5,154,685	2,399,450
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		580	-258	-273	-110
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		6,543,365	3,031,833	5,154,958	2,399,560
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN		4.88	2.26	3.84	1.79
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA		4.88	2.26	3.84	1.79

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		6,543,945	3,031,575	5,154,685	2,399,450
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN		0	0	0	0
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES		-112,531	-28,133	-119,894	-29,974
RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS		0	0	0	0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA		0	0	0	0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-20,144	42,069	-81,340	118,891
CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS		0	0	0	0
METODO DE PARTICIPACIÓN DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		0	0	0	0
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		252	0	-358	0
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS INTEGRALES		-132,423	13,936	-201,592	88,917
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL		6,411,522	3,045,511	4,953,093	2,488,367
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		832	3,045,769	-632	2,488,477
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		6,410,690	-258	4,953,725	-110

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
	ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,282,746	325,009	1,213,268	310,701
PTU CAUSADA	50,623	12,147	82,754	51,258

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

CUENTA	AÑO	
	ACTUAL	ANTERIOR
INGRESOS NETOS (**)	58,648,436	52,171,813
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	9,227,816	7,727,111
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	6,543,365	5,154,958
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	6,543,945	5,154,685
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,282,746	1,213,268

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		8,904,892	7,317,488
+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO		3,547,864	2,967,712
	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,574,456	1,139,750
	+PROVISIÓN DEL PERIODO	2,052,871	2,102,561
	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-79,463	-274,599
+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1,983,617	-1,491,432
	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,282,746	1,213,268
	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-18,538	-594
	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-304,726	-140,134
	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	80,845	0
	(-)INTERESES A FAVOR	-3,023,944	-2,563,972
	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		833,507	890,012
	(+)INTERESES DEVENGADOS	833,507	890,012
	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		11,302,646	9,683,780
FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN		-9,249,856	-6,697,631
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-3,069,284	-3,219,237
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-2,649,169	-2,347,533
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-529,404	-42,304
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	1,140,759	1,412,224
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,880,469	-571,881
	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-2,262,289	-1,928,900
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		2,052,790	2,986,149
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		2,133,182	-4,849,167
	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-55	-2,539,171
	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-5,150,752	-2,607,016
	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	34,829	15,431
	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	-1,975,689
	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	4,632,530	0
	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-400,055	-275,868
	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
	+INTERESES COBRADOS	3,016,685	2,533,146
	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-3,813,446	47,422
	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	3,000,000
	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-792,857
	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-2,250,000	-700,000
	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-724,716	-590,503

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
	(-)INTERESES PAGADOS	-838,730	-869,218
	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		372,526	-1,815,596
CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		0	0
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		402,695	2,218,291
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		775,221	402,695

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL
 EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE
 C.V.

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
 CONTABLE

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL ACUMULADA	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2010	3,374,283	0	0	0	0	770,180	25,285,928	3,786,535	33,216,926	1,217	33,218,143
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	3,195,970	-3,195,970	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-590,566	-590,566	0	-590,566
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN LA INVERSIÓN DE LA NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-201,233	0	5,154,958	4,953,725	-632	4,953,093
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	3,374,283	0	0	0	0	568,947	28,481,898	5,154,957	37,580,085	585	37,580,670
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	3,374,283	0	0	0	0	568,947	28,481,898	5,154,957	37,580,085	585	37,580,670
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	4,430,169	-4,430,169	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-724,786	-724,786	0	-724,786
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN LA INVERSIÓN DE LA NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3	0	-3
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-132,675	0	6,543,365	6,410,690	832	6,411,522
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	3,374,283	0	0	0	0	436,272	32,912,067	6,543,364	43,265,986	1,417	43,267,403

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MÉXICO, D.F., A 27 DE FEBRERO DE 2012

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. (CLAVE DE COTIZACIÓN BMV: LIVEPOL), PRESENTA SUS RESULTADOS AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011.

CIFRAS SOBRESALIENTES

LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 12.8% DURANTE EL TRIMESTRE Y 12.4% ACUMULADO EN EL AÑO.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 17.6% DURANTE EL TRIMESTRE Y 19.4 % ACUMULADO EN EL AÑO.

EL MARGEN EBITDA ACUMULADO SE UBICA EN 17.9 % DE LOS INGRESOS TOTALES.

RESUMEN FINANCIERO: 12 MESES
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

20112010VAR%

INGRESOS TOTALES 58,64852,17112.4%
VENTAS 50,88145,47811.9%
INTERESES 5,9045,02817.4%
ARRENDAMIENTO 1,7361,54212.6%
COSTO DE VENTAS 34,93231,29011.6%
GASTOS DE OPERACIÓN 14,70013,33410.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN 9,2277,72719.4%
UTILIDAD NETA 6,5435,15427.0%
EBITDA 10,5108,94017.6%

PRINCIPALES MÁRGENES:

20112010

UTILIDAD BRUTA 40.4%40.0%
GASTOS DE OPERACIÓN 25.1%25.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN 15.7%14.8%
UTILIDAD NETA 11.2%9.9%
EBITDA 17.9%17.1%

RESULTADOS

LOS INGRESOS TOTALES DURANTE EL TRIMESTRE PRESENTARON UN CRECIMIENTO DE 12.8% Y 12.4% ACUMULADOS. LA DINÁMICA OBSERVADA EN EL CONSUMO FUE FAVORABLE Y LAS VENTAS COMERCIALES DE LA TEMPORADA NAVIDEÑA, APOYARON AL CRECIMIENTO DE LAS VENTAS COMERCIALES QUE ALCANZARON LA CANTIDAD DE \$50,881 MILLONES ACUMULADO, UN CRECIMIENTO DE 13.0% DURANTE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL TRIMESTRE Y DE 11.8% DURANTE EL AÑO. LAS VENTAS A MISMAS TIENDAS CRECIERON 9.7% EN EL TRIMESTRE Y 8.6% EN EL AÑO.

EL MARGEN COMERCIAL EN 2011 FUE DE 31.3% VS. 31.2% DE 2010.

LOS INGRESOS PROVENIENTES DE CRÉDITO SUMARON LA CANTIDAD DE \$5,903 MILLONES ACUMULADO; UN 17.4% MAYOR QUE EL AÑO ANTERIOR Y 11.2% MAYOR QUE EL TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. EL PLAN NACIONAL DE EXPANSIÓN DE LA TARJETA LIVERPOOL PREMIUM CARD APOYÓ DICHO CRECIMIENTO AL IGUAL QUE LAS TARJETAS MARCA PROPIA. EL 49.2% DE LAS VENTAS DEL AÑO SE REALIZÓ CON DICHAS TARJETAS, LO QUE REPRESENTA LA FUENTE DE PAGO MÁS IMPORTANTE PARA LA ORGANIZACIÓN.

AL CIERRE DEL AÑO 2011 EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$20,759 MILLONES Y 2.9 MILLONES DE TARJETAHABIENTES. LAS CUENTAS VENCIDAS A MÁS DE 90 DÍAS SE MANTUVIERON ESTABLES CONTRA EL AÑO ANTERIOR AL REPRESENTAR EL 3.1% DE LA CARTERA TOTAL.

POR SU PARTE, LOS INGRESOS INMOBILIARIOS CRECIERON 15.1% DURANTE EL TRIMESTRE Y 12.6% EN EL AÑO PARA ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$1,736 MILLONES. LA TASA DE OCUPACIÓN PROMEDIO CERRÓ EL EJERCICIO EN 94%.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN Y CRECIERON 6.9% EN EL TRIMESTRE Y 10.2% EN EL AÑO PARA REPRESENTAR EL 25% DE LOS INGRESOS TOTALES. ESTO REPRESENTA UNA EFICIENCIA DE 1 PUNTO BASE EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR, GRACIAS AL ESTRICTO CONTROL Y EL APALANCAMIENTO OPERATIVO DE LOS COSTOS FIJOS.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$9,227 MILLONES AL CIERRE DEL EJERCICIO CON UN CRECIMIENTO DE 17.6% DURANTE EL TRIMESTRE Y DE 19.4% ACUMULADO EN EL AÑO.

EL EBITDA ACUMULADO ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$10,510 MILLONES Y REPRESENTA EL 17.9% DE LOS INGRESOS TOTALES, UNA MEJORÍA DE 80 PUNTOS BASE CONTRA EL AÑO 2010.

LOS GASTOS FINANCIEROS BAJARON 4.87% DE UN AÑO A OTRO COMO CONSECUENCIA DE LOS MENORES INTERESES PAGADOS POR LA AMORTIZACIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL CB06.

LA UTILIDAD NETA CRECIÓ 26.3% EN EL TRIMESTRE Y 26.9% ACUMULADA PARA TOTALIZAR \$6,543 MILLONES DE PESOS.

SITUACIÓN FINANCIERA

LA CUENTA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO SUMÓ \$775 MILLONES AL CIERRE DEL EJERCICIO. LOS INVENTARIOS ALCANZARON LA CANTIDAD DE \$10,109 MILLONES CIFRA 25.1% MAYOR QUE EN 2010. ESTE INCREMENTO ESTÁ JUSTIFICADO POR EL RETRASO EN LA APERTURA DE LIVERPOOL ALTABRISA EN VILLAHERMOSA, LA DEPRECIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO, EL EFECTO DE NUEVAS TIENDAS Y UNA TEMPORADA INVERNAL MENOS FRÍA QUE PROVOCÓ QUE NUMEROSAS MERCANCÍAS DE DICHA ESTACIÓN NO FUERAN DESPLAZADAS.

EN EL AÑO, SE AMORTIZÓ DE ACUERDO A SU CALENDARIO LA EMISIÓN CON CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOLCB06 POR LA CANTIDAD DE \$2,250 MILLONES DE PESOS. DESPUÉS DE DICHO EVENTO, LA DEUDA TOTAL CON COSTO DE LA EMPRESA CULMINÓ EL EJERCICIO EN \$8,921 MILLONES DE PESOS, QUE REPRESENTA UNA RELACIÓN DE 0.8 VECES CONTRA EL EBITDA, 40 PUNTOS BASE MENOS QUE EN 2010.

DURANTE 2011 SE CONCRETÓ EL PLAN DE EXPANSIÓN DE LA EMPRESA, AGREGANDO CINCO NUEVOS ALMACENES (TLAQUEPAQUE EN GUADALAJARA JALISCO, LA PAZ, B.C.S., SAN LUIS POTOSÍ, INTERLOMAS, EDO. DE MÉXICO Y DUTY FREE PLAYA DEL CARMEN, Q.R) QUE REPRESENTAN 24 MIL M2 DE ÁREA ADICIONAL DE PISO DE VENTA, ADEMÁS DE DIVERSOS PROYECTOS DE REMODELACIONES, AMPLIACIONES, SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y LOGÍSTICA POR UN MONTO TOTAL DE \$5,150 MILLONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DE PESOS.

EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

EL PLAN DE EXPANSIÓN DE LIVERPOOL PARA 2012 PREVÉ LA APERTURA DE ENTRE SEIS Y OCHO ALMACENES Y DOS CENTROS COMERCIALES, ASÍ COMO REMODELACIONES, AMPLIACIONES Y PROYECTOS DE CADENA DE ABASTECIMIENTO Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN. ESTE PLAN REPRESENTA UNA INVERSIÓN APROXIMADA DE \$9,000 MILLONES DE PESOS.

LIVERPOOL ES LA CADENA MEXICANA DE ALMACENES DEPARTAMENTALES DE MAYOR COBERTURA A LO LARGO DEL PAÍS. LA COMBINACIÓN DE UNA AMPLIA OFERTA COMERCIAL, UNA EXPERIENCIA DE COMPRA EMOCIONANTE, INFRAESTRUCTURA SÓLIDA Y ENFOQUE EN LA RENTABILIDAD NOS PERMITE SERVIR AL CLIENTE Y CONTAR CON SU PREFERENCIA. LA ORGANIZACIÓN CUENTA CON 90 ALMACENES, 16 CENTROS COMERCIALES Y 2.9 MILLONES DE TARJETAHABIENTES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(MILES DE PESOS, EXCEPTO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL:

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S. A. B. DE C. V. Y SUS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS (EN ADELANTE LA COMPAÑÍA), OPERAN UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, FUNDADA EN 1847, QUE VENDE UNA AMPLIA VARIEDAD DE PRODUCTOS COMO ROPA Y ACCESORIOS PARA CABALLERO, DAMAS Y NIÑOS, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR, MUEBLES, COSMÉTICOS Y OTROS PRODUCTOS DE CONSUMO. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INSCRITA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y TIENE UNA IMPORTANTE PRESENCIA EN EL DISTRITO FEDERAL Y EN 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 LA COMPAÑÍA OPERABA UN TOTAL DE 84 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 61 CON EL NOMBRE DE LIVERPOOL, 23 CON EL NOMBRE DE FÁBRICAS DE FRANCIA, ADEMÁS DE 6 DUTY FREE Y 24 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS. EN 2010 INICIARON OPERACIONES CINCO NUEVAS TIENDAS: MONTERREY, NUEVO LEÓN; MORELIA, MICHOACÁN; ZACATECAS, ZACATECAS; ORIZABA, VERACRUZ Y CIUDAD VICTORIA, TAMAULIPAS; Y UN DUTY FREE EN CANCÚN, QUINTANA ROO; EN TANTO QUE EN 2011 INICIARON OPERACIONES CUATRO NUEVAS TIENDAS: INTERLOMAS, CIUDAD DE MÉXICO; LA PAZ, BAJA CALIFORNIA SUR, SAN LUIS POTOSÍ, SAN LUIS POTOSÍ Y TLAQUEPAQUE, JALISCO, ASÍ COMO UN DUTY FREE EN PLAYA DEL CARMEN, QUINTANA ROO.

LA COMPAÑÍA OTORGA FINANCIAMIENTO A SUS CLIENTES A TRAVÉS DE LA "TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL", CON LA CUAL LOS CLIENTES PUEDEN COMPRAR EXCLUSIVAMENTE EN LAS TIENDAS DE LA COMPAÑÍA. ADICIONALMENTE LA COMPAÑÍA OPERA LA TARJETA DE CRÉDITO "LIVERPOOL PREMIUM CARD (LPC)", CON LA CUAL LOS TARJETAHABIENTES PUEDEN ADQUIRIR BIENES Y SERVICIOS TANTO EN LAS TIENDAS Y BOUTIQUES DE LA CADENA COMO EN CUALQUIERA DE LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS MUNDIALMENTE AL SISTEMA VISA. DURANTE 2011 LA COMPAÑÍA INICIÓ LA OPERACIÓN DE UNA TERCERA TARJETA DE CRÉDITO DENOMINADA "GALERÍAS FASHION CARD", LA CUAL ES MUY SIMILAR EN SU OPERACIÓN A LA LPC.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA ADMINISTRA, ES SOCIA, ACCIONISTA O COPROPIETARIA EN CENTROS COMERCIALES Y MANTIENE PARTICIPACIÓN EN 16 DE ELLOS CON EL NOMBRE "GALERÍAS", MEDIANTE LOS CUALES ARRIENDA ESPACIOS COMERCIALES A INQUILINOS DEDICADOS A UNA AMPLIA VARIEDAD DE NEGOCIOS.

EL DOMICILIO DE LA SOCIEDAD Y PRINCIPAL LUGAR DE NEGOCIOS ES:

MARIO PANI 200
COL SANTA FE,
MÉXICO, D.F.
C.P. 05109

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE DETALLAN A CONTINUACIÓN. ESTAS POLÍTICAS HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN TODOS LOS AÑOS PRESENTADOS, A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y SUS INTERPRETACIONES ("IFRIC") EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). DE CONFORMIDAD CON LAS MODIFICACIONES A LAS REGLAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS

PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES MEXICANOS, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EL 27 DE ENERO DE 2009, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, UTILIZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS IFRS.

LA COMPAÑÍA ELIGIÓ ADOPTAR DE MANERA ANTICIPADA LAS IFRS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, POR LO TANTO ESTOS SON LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB, SUJETO A CIERTAS EXENCIONES Y EXCEPCIONES DE TRANSICIÓN REVELADAS EN LA NOTA 28, LA COMPAÑÍA HA APLICADO CONSISTENTEMENTE LAS POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS EN LA PREPARACIÓN DE SU ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE APERTURA BAJO IFRS AL 1 DE ENERO DE 2010 A LO LARGO DE TODOS LOS PERÍODOS PRESENTADOS, COMO SI ESTAS POLÍTICAS SIEMPRE HUBIERAN ESTADO EN VIGOR. LA NOTA 28 REVELA EL IMPACTO DE LA TRANSICIÓN A LAS IFRS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, INCLUYENDO LA NATURALEZA Y EL EFECTO DE CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS UTILIZADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 PREPARADOS BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) MEXICANAS.

LA COMPAÑÍA ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA) - "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS". LA APLICACIÓN DE ESTA NORMA ES OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013 PERO PERMITE SU ADOPCIÓN ANTICIPADA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LAS EXENCIONES APLICADAS POR LA COMPAÑÍA REVELADAS EN LA NOTA 28 Y EXCEPTO POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO QUE ESTÁN MEDIDOS A VALOR RAZONABLE.

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACUERDO CON IFRS REQUIERE EL USO DE CIERTAS ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS. LAS ÁREAS QUE INVOLUCRAN UN MAYOR GRADO DE JUICIO O COMPLEJIDAD O LAS ÁREAS EN LAS QUE LOS SUPUESTOS Y ESTIMACIONES SON SIGNIFICATIVOS PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 4.

2.1.1 NEGOCIO EN MARCHA

LA COMPAÑÍA HACE FRENTE A SUS NECESIDADES DE CAPITAL DE TRABAJO MEDIANTE LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LAS UTILIDADES GENERADAS ANUALMENTE, ASÍ COMO MEDIANTE LA CONTRATACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO DE CORTO Y LARGO PLAZO, PERO RESPETANDO EL LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA LE HA PERMITIDO OPERAR CON LIQUIDEZ, A PESAR DE LAS IMPORTANTES INVERSIONES EN BIENES DE CAPITAL QUE ANUALMENTE SE REALIZAN PARA AMPLIAR EL PISO DE VENTAS A TRAVÉS DE LA APERTURA DE NUEVAS TIENDAS Y CENTROS COMERCIALES. EL PAGO DE INTERESES ESTÁ CUBIERTO EN MÁS DE 8 VECES POR LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y SE UBICA DENTRO DE LOS OBJETIVOS FIJADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL PRESUPUESTO Y LAS PROYECCIONES DE LA COMPAÑÍA, TOMANDO EN CUENTA LAS POSIBLES VARIACIONES EN EL DESEMPEÑO OPERACIONAL, MUESTRAN QUE LA COMPAÑÍA ES CAPAZ DE OPERAR CON SU ACTUAL NIVEL DE FINANCIAMIENTO. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA AL CORRIENTE EN SUS OBLIGACIONES DE PAGO, ASÍ COMO EN LAS DE HACER O NO HACER, ESTABLECIDAS POR LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS.

LA ADMINISTRACIÓN TIENE UNA EXPECTATIVA RAZONABLE DE QUE LA COMPAÑÍA CUENTA CON LOS RECURSOS SUFICIENTES PARA CONTINUAR OPERANDO COMO NEGOCIO EN MARCHA EN EL FUTURO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PREVISIBLE. EN CONSECUENCIA, LA COMPAÑÍA CONSIDERÓ LA BASE DE NEGOCIO EN MARCHA PARA PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

2.1.2 CAMBIOS EN POLÍTICAS Y REVELACIONES

NUEVAS NORMAS, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO NO VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, Y QUE NO HAN SIDO ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

- IAS 1 (MODIFICADA), "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS". LA MODIFICACIÓN REQUIERE QUE LAS ENTIDADES SEPAREN LOS ELEMENTOS PRESENTADOS EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN DOS GRUPOS, BASÁNDOSE EN SI PUEDEN O NO SER RECICLADOS A LOS RESULTADOS EN EL FUTURO. LOS ELEMENTOS QUE NO SERÁN RECICLADOS SE PRESENTARÁN POR SEPARADO DE LOS ELEMENTOS QUE PUEDEN SER RECICLADOS EN EL FUTURO. LAS ENTIDADES QUE DECIDAN PRESENTAR LOS ELEMENTOS DE LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS DEBERÁN MOSTRAR LOS IMPUESTOS RELACIONADOS CON LOS DOS GRUPOS POR SEPARADO. LA MODIFICACIÓN ES APLICABLE PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012.

- IFRS 9 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" ATIENDE A LA CLASIFICACIÓN, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. IFRS 9 FUE EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 Y OCTUBRE DE 2010. ESTA NORMA REEM-PLAZA PARCIALMENTE LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y VALUACIÓN" EN TEMAS QUE SE REFIEREN A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS. IFRS 9 REQUIERE QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS SEAN CLASIFICADOS EN CUALQUIERA DE LAS DOS SIGUIENTES CATEGORÍAS: AQUELLOS ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE Y AQUELLOS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO. LA DETERMINACIÓN SE DEBE HACER AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE DICHS ACTIVOS. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL MODELO DE NEGOCIOS DE LA ENTIDAD UTILIZADO PARA MANEJAR SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LAS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS INSTRUMENTOS. PARA PASIVOS FINANCIEROS, LA NORMA RETIENE LA MAYORÍA DE LOS REQUERIMIENTOS DE LA NORMA IAS 39. EL PRINCIPAL CAMBIO ES QUE EN CASO DE QUE SE UTILICE LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE EL EFECTO DE VALUACIÓN RELACIONADO CON EL RIESGO DE CRÉDITO PROPIO SE DEBERÁ RECONOCER COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL, A MENOS QUE OCASIONE UN DESBALANCEO CONTABLE (ACCOUNTING MISMATCH). LA COMPAÑÍA ESTIMA ADOPTAR ESTA NORMA EL 1 DE ENERO DE 2015. EL IASB TIENE INTENCIÓN DE AMPLIAR LA IFRS 9 DURANTE 2011 Y 2012 PARA AÑADIR NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA DAR DE BAJA INSTRUMENTOS FINANCIEROS, DETERIORO Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS, DE FORMA QUE PARA FINALES DE 2012 LA IFRS 9 SERÁ UNA NORMA SUSTITUTIVA COMPLETA DE LA IAS 39.

- IAS 27 (MODIFICADA) "ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES", TIENE COMO OBJETIVO ESTABLECER LOS ESTÁNDARES APLICABLES EN LA CONTABILIDAD PARA LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS, CUANDO UNA ENTIDAD ELIGE O ES REQUERIDA POR LAS REGULACIONES LOCALES, DE PRESENTAR ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS. ESTA NORMA NO DICTA CUÁLES ENTIDADES PRODUCEN ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DISPONIBLES PARA USO PÚBLICO, ES APLICABLE CUANDO UNA ENTIDAD PREPARA ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE ACUERDO CON LAS IFRS. LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES SON AQUELLOS PRESENTADOS POR UNA ENTIDAD CONTROLADORA, UN INVERSIONISTA CON CONTROL CONJUNTO O INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, EN LOS CUALES LAS INVERSIONES SE CONTABILIZAN AL COSTO O DE ACUERDO CON LA IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NORMA MODIFICADA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

- IAS 28 (MODIFICADA) "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS", TIENE COMO OBJETIVO PRESCRIBIR LOS REQUERIMIENTOS PARA LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PARA INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS. LA NORMA REEMPLAZA A LA VERSIÓN ANTERIOR DE LA IAS 28 "INVERSIONES EN ASOCIADAS" Y ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

• IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS", TIENE COMO OBJETIVO ESTABLECER LOS PRINCIPIOS PARA LA PRE-SENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CUANDO UNA ENTIDAD CONTROLA UNA O MÁS ENTIDADES TOMANDO COMO BASE ALGUNOS DE LOS CONCEPTOS ACTUALMENTE CONSIDERADOS. ESTA NUEVA NORMA

MODIFICA LA DEFINICIÓN SOBRE EL PRINCIPIO DE CONTROL Y PROVEE DE GUÍAS ADICIONALES PARA LA DETERMINACIÓN DE CONTROL PARA SITUACIONES MÁS COMPLEJAS. LA NORMA ES UN REEMPLAZO PARA LA IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES" Y PARA LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO". LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

• IFRS 11 "NEGOCIOS CONJUNTOS" ES UN REFLEJO MÁS REALISTA, CENTRÁNDOSE EN LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL ACUERDO EN LUGAR DE SU FORMA JURÍDICA. HAY DOS TIPOS DE NEGOCIOS CONJUNTOS: OPERACIONES CONJUNTAS Y EMPRESAS CONJUNTAS. OPERACIONES CONJUNTAS SURGEN CUANDO UN CO-ORGANIZADOR TIENE DERECHO A LOS BIENES Y LAS OBLIGACIONES RELATIVAS A LA DISPOSICIÓN Y POR LO TANTO, EXPLICA SU INTERÉS EN LOS ACTIVOS, PASIVOS, INGRESOS Y GASTOS. LAS EMPRESAS MIXTAS SURGEN CUANDO EL CO-ORGANIZADOR TIENE DERECHO A LOS ACTIVOS NETOS DE LA DISPOSICIÓN Y POR LO TANTO, LAS CUENTAS DE CAPITAL PARA SUS INTERESES. LA CONSOLIDACIÓN PROPORCIONAL DE LAS EMPRESAS MIXTAS YA NO ES PERMITIDA.

• IFRS 12 "REVELACIÓN DE INTERESES EN OTRAS ENTIDADES" TIENE COMO OBJETIVO REQUERIR LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN QUE PERMITE A LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EVALUAR LA NATURALEZA Y EL RIESGO ASOCIADO CON SUS INTERESES EN OTRAS ENTIDADES, INCLUYENDO ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS, ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO Y OTROS VEHÍCULOS QUE ESTÉN FUERA DEL BALANCE ADEMÁS DE LOS EFECTOS DE DICHS INTERESES EN SU POSICIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO ASÍ COMO EN SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

• IFRS 13 "MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE" TIENE COMO OBJETIVO DEFINIR EL VALOR RAZONABLE Y ESTABLECER EN UNA SOLA NORMA, UN MARCO CONCEPTUAL PARA LA MEDICIÓN DE DICHO VALOR RAZONABLE Y LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN ACERCA DE ESAS MEDICIONES. ESTA NORMA APLICA CUANDO OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN LA MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE, EXCEPTO PARA TRANSACCIONES BAJO EL ALCANCE DE LA IFRS 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES", IAS 17 "ARRENDAMIENTOS", MEDICIONES QUE TIENEN SIMILITUDES AL VALOR RAZONABLE PERO QUE NO SE CONSIDERAN COMO TAL, ASÍ COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN BAJO EL ALCANCE DE IAS 2 "INVENTARIOS" O EL VALOR DE USO EN IAS 36 "DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN". LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

• IFRS 7 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS". ESTAS MODIFICACIONES TIENEN COMO OBJETIVO REQUERIR LA REVELACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA Y EN LOS RENDIMIENTOS DE LA ENTIDAD, Y LA NATURALEZA Y ALCANCE DE LOS RIESGOS PROCEDENTES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EXPUESTA DURANTE EL PERÍODO Y LO ESTÉ AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2011.

• IFRS 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF". ESTAS MODIFICACIONES INCLUYEN, SUSTITUIR A LAS REFERENCIAS A UNA FECHA FIJA DEL 1 DE ENERO DE 2004 CON "LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS NIIF", ELIMINANDO ASÍ LA NECESIDAD DE QUE LAS ENTIDADES QUE ADOPTAN LAS NIIF POR PRIMERA VEZ A REPETIR LAS TRANSACCIONES DE BAJA EN CUENTAS QUE SE PRODUJERON ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS NIIF. ASIMISMO PROPORCIONA UNA GUÍA SOBRE CÓMO UNA ENTIDAD DEBE REANUDAR LA PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LAS NIIF DESPUÉS DE UN PERÍODO EN EL QUE LA ENTIDAD NO HAYA PODIDO CUMPLIR CON LAS NIIF PORQUE SU MONEDA FUNCIONAL, ESTABA SUJETO A LA HIPERINFLACIÓN SEVERA. LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2011.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

• IAS 12 "IMPUESTO A LAS GANANCIAS", QUE ACTUALMENTE REQUIERE QUE UNA ENTIDAD PARA MEDIR LOS IMPUESTOS DIFERIDOS RELATIVOS A UN BIEN EN FUNCIÓN DE SI LA ENTIDAD ESPERA RECUPERAR EL IMPORTE EN LIBROS DEL ACTIVO MEDIANTE SU USO O VENTA. PUEDE SER DIFÍCIL Y SUBJETIVO PARA VALORAR SI LA RECUPERACIÓN SERÁ A TRAVÉS DEL USO O DE VENTA CUANDO SE MIDE UTILIZANDO EL MODELO DEL VALOR RAZONABLE EN LA IAS 40, "INVERSIONES INMOBILIARIAS". POR LO TANTO, ESTA MODIFICACIÓN INTRODUCE UNA EXCEPCIÓN AL PRINCIPIO DE LA ACTUAL POR SU

VALOR RAZONABLE. COMO RESULTADO DE LAS MODIFICACIONES, SIC 21, "IMPUESTO A LAS GANANCIAS - RECUPERACIÓN DE ACTIVOS NO DEPRECIABLES", YA NO SE APLICARÁ A LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN POR SU VALOR RAZONABLE. LAS MODIFICACIONES TAMBIÉN INCORPORAN EN LA IAS 12, LAS ORIENTACIONES RESTANTES QUE FIGURABAN ANTERIORMENTE EN EL SIC 21. LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012.

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO QUE ESTAS NORMAS TENDRÁN EN SUS ESTADOS FINANCIEROS. NO EXISTEN OTRAS NORMAS, MODIFICACIONES O INTERPRETACIONES ADICIONALES QUE AÚN SIN SER TO-DAVÍA OBLIGATORIAS PUDIERAN TENER UN IMPACTO MATERIAL PARA LA COMPAÑÍA.

2.2 CONSOLIDACIÓN

A. SUBSIDIARIAS

LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES (INCLUYENDO LAS ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO) SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL PODER DE GOBERNAR SUS POLÍTICAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS, GENERALMENTE POR SER PROPIETARIA DE MÁS DE LA MITAD DE SUS ACCIONES CON DERECHO DE VOTO. LA EXISTENCIA Y EFECTOS DE LOS DERECHOS POTENCIALES DE VOTO QUE SON ACTUALMENTE EJERCIBLES O CONVERTIBLES SE CONSIDERAN AL EVALUAR SI LA COMPAÑÍA CONTROLA OTRA ENTIDAD. 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. DE ACUERDO CON LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO", LAS ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL (EPE) SE CONSOLIDAN CUANDO LA SUSTANCIA DE LA RELACIÓN ENTRE LA COMPAÑÍA Y LAS EPE INDICAN QUE ÉSTAS SON CONTROLADAS POR LA COMPAÑÍA.

LOS SALDOS Y LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS SE ELIMINAN EN EL PROCESO DE CONSOLIDACIÓN. LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO MODIFICADAS CUANDO HA SIDO NECESARIO, PARA ASEGURAR QUE EXISTA UNA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010 SE TENÍA LA SIGUIENTE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIAS:

COMPAÑÍAPARTICIPACIÓNACTIVIDAD

OPERADORA LIVERPOOL, S. A. DE C. V.
100%SUB TENEDORA DE DISTRIBUIDORA LIVERPOOL, S. A. DE C. V. Y OTRAS EMPRESAS QUE OPERAN LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES.
BODEGAS LIVERPOOL, S. A. DE C. V.99.99%ALMACENAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN DE MERCANCÍAS.
SERVICIOS LIVERPOOL, S. A. DE C. V.99.99%PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ASESORÍA Y ADMINISTRACIÓN A LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA.
7 COMPAÑÍAS INMOBILIARIAS
99.93%DESARROLLO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS, PARTICULARMENTE CENTROS COMERCIALES.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA CONSOLIDA TRES FIDEICOMISOS EN LOS CUALES SE TIENE CONTROL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CON BASE EN LOS INDICADORES MENCIONADOS EN EL IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS" Y SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO". ESTOS FIDEICOMISOS SE DESCRIBEN EN LAS NOTAS 8 Y 13 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

B. ASOCIADAS

LAS ASOCIADAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PERO NO CONTROL, GENERALMENTE ESTAS ENTIDADES SON AQUELLAS EN LAS QUE SE MANTIENE UNA PARTICIPACIÓN DE ENTRE 20% Y 50% DE LOS DERECHOS A VOTO. LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE REGISTRAN A TRAVÉS DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y SE RECONOCEN INICIALMENTE AL COSTO. LA INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA 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 DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN DE LAS ASOCIADAS SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SU PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE LA ASOCIADA, POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN, SE RECONOCE EN LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE LA COMPAÑÍA. LOS MOVIMIENTOS ACUMULADOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SE AJUSTAN CONTRA EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS PÉRDIDAS DE UNA ASOCIADA ES IGUAL O EXCEDE SU PARTICIPACIÓN EN LA MISMA, INCLUYENDO CUALQUIER CUENTA POR COBRAR NO GARANTIZADA, LA COMPAÑÍA 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 LA COMPAÑÍA.

2.3 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE MANERA CONSISTENTE CON LOS INFORMES INTERNOS PROPORCIONADOS AL COMITÉ DE OPERACIONES, QUE ES EL ÓRGANO RESPONSABLE DE LA TOMA DE DECISIONES OPERATIVAS, DE ASIGNAR LOS RECURSOS Y EVALUAR EL RENDIMIENTO DE LOS SEGMENTOS DE OPERACIÓN.

2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

A. MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE PRESENTACIÓN

LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA UNA DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA SE EXPRESAN EN LA MONEDA DEL ENTORNO ECONÓMICO PRIMARIO DONDE OPERA LA ENTIDAD (LA "MONEDA FUNCIONAL").

LA MONEDA EN QUE SE PRESENTAN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA ES EL PESO MEXICANO, QUE A SU VEZ ES LA MONEDA FUNCIONAL DE EL PUERTO DE LIVERPOOL, S. A. B. DE C. V. Y DE TODAS SUS SUBSIDIARIAS.

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 REMIDEN. LAS UTILIDADES Y PÉRDIDAS POR DIFERENCIAS EN CAMBIO 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 COSTOS DE FINANCIAMIENTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

2.5. ACTIVOS FINANCIEROS

2.5.1 CLASIFICACIÓN

LA COMPAÑÍA CLASIFICA SUS ACTIVOS FINANCIEROS COMO PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR Y A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL PROPÓSITO PARA EL CUAL SE ADQUIRIERON LOS ACTIVOS FINANCIEROS. LA ADMINISTRACIÓN DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS FINANCIEROS A LA FECHA DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

LOS PRÉSTAMOS Y LAS CUENTAS POR COBRAR SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE DAN DERECHO A PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y QUE NO COTIZAN EN UN MERCADO ACTIVO. SE PRESENTAN EN EL ACTIVO CIRCULANTE, EXCEPTO POR AQUELLOS CUYO VENCIMIENTO ES MAYOR A 12 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO REPORTADO, LOS CUALES SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, SON ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN. UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICA EN ESTA CATEGORÍA SI SE ADQUIERE PRINCIPALMENTE CON EL PROPÓSITO DE VENDERLO EN EL CORTO PLAZO. LOS DERIVADOS TAMBIÉN SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA NEGOCIACIÓN A MENOS QUE SEAN DESIGNADOS COMO DE COBERTURA. LOS ACTIVOS DE ESTA CATEGORÍA SE CLASIFICAN COMO CIRCULANTES SI SE ESPERA SEAN RECUPERADOS DENTRO DE UN PERIODO MENOR A DOCE MESES, DE OTRA FORMA, SE CLASIFICAN COMO NO CIRCULANTES

2.5.2 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

A. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR COMPRENEN LOS CRÉDITOS QUE LA COMPAÑÍA HA OTORGADO A SUS CLIENTES PARA ADQUIRIR BIENES Y SERVICIOS EN SUS TIENDAS DEPARTAMENTALES O EN LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS AL SISTEMA VISA. SI SE ESPERA RECUPERARLAS EN UN AÑO O MENOS, SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES; DE LO CONTRARIO, SE PRESENTAN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

LAS CUENTAS POR COBRAR SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y POSTERIORMENTE SE MIDEN AL COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, MENOS LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE DEJAN DE RECONOCER CUANDO LOS DERECHOS A RECIBIR LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS INVERSIONES EXPIRAN O SE TRANSFIEREN Y LA COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DERIVADOS DE SU PROPIEDAD. SI LA COMPAÑÍA NO TRANSFIERE NI RETIENE SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL ACTIVO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA RECONOCERÁ SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR. SI LA COMPAÑÍA RETIENE SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE UN ACTIVO FINANCIERO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA CONTINÚA RECONOCIENDO EL ACTIVO FINANCIERO Y TAMBIÉN RECONOCE UN PASIVO POR LOS RECURSOS RECIBIDOS.

B. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SON INVERSIONES EN VALORES GUBERNAMENTALES DE ALTA LIQUIDEZ A PLAZOS MÁXIMOS DE 28 DÍAS. ESTOS ACTIVOS SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE Y LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

2.6. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

2.6.1 ACTIVOS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

LA COMPAÑÍA EVALÚA AL FINAL DE CADA PERIODO DE REPORTE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO DE UN ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS. EL DETERIORO DE UN ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCEN SOLO SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO Y QUE EL EVENTO O EVENTOS TENGAN UN IMPACTO SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO QUE PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

LA COMPAÑÍA REGISTRA UNA PROVISIÓN POR DETERIORO DE SU CARTERA DE CRÉDITOS CUANDO ÉSTOS SUPERAN LOS 90 DÍAS DE NO HABER RECIBIDO EL PAGO EXIGIBLE, Y SE INCREMENTA EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN CON BASE EN EL ANÁLISIS INDIVIDUAL DE CADA CUENTA Y DE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA Y LA ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO. LOS INCREMENTOS A ESTA PROVISIÓN SE REGISTRAN DENTRO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA METODOLOGÍA UTILIZADA POR LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN SE HA APLICADO CONSISTENTEMENTE DURANTE AL MENOS LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS E HISTÓRICAMENTE HA SIDO SUFICIENTE PARA CUBRIR LOS QUEBRANTOS DE LOS PRÓXIMOS DOCE MESES POR CRÉDITOS IRRECUPERABLES. VÉASE NOTA 3.3.2..

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN QUE SE CELEBRA EL CONTRATO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y SON REMEDIDOS SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE. EL MÉTODO PARA RECONOCER LA UTILIDAD O PÉRDIDA DE LOS CAMBIOS EN LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEPENDE DE SI SON DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA, Y SI ES ASÍ, LA NATURALEZA DE LA PARTIDA QUE SE ESTÁ CUBRIENDO. LA COMPAÑÍA ÚNICAMENTE CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

LA COMPAÑÍA DOCUMENTA AL INICIO DE LA TRANSACCIÓN LA RELACIÓN ENTRE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA Y LAS PARTIDAS CUBIERTAS, ASÍ COMO SUS OBJETIVOS Y LA ESTRATEGIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE RESPALDAN SUS TRANSACCIONES DE COBERTURA. LA COMPAÑÍA DOCUMENTA EN FORMA PERIÓDICA SI LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS EN LAS TRANSACCIONES DE COBERTURA SON ALTAMENTE EFECTIVOS PARA CUBRIR LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS.

LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA SE REVELAN EN LA NOTA 10. EL TOTAL DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS USADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA SE CLASIFICA COMO ACTIVO O PASIVO NO CIRCULANTE CUANDO EL VENCIMIENTO DEL REMANENTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MAYOR A 12 MESES, Y SE CLASIFICA COMO ACTIVO O PASIVO CIRCULANTE CUANDO EL VENCIMIENTO DEL REMANENTE DE LA PARTIDA CUBIERTA ES MENOR A 12 MESES.

CUANDO UN INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADO VENICE O EN CASO DE QUE ÉSTE YA NO CUMPLIERA CON LOS REQUISITOS PARA SER REGISTRADO COMO COBERTURA, LA UTILIDAD O PÉRDIDA ACUMULADA EN EL CAPITAL A ESA FECHA, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

LA PORCIÓN EFECTIVA DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS QUE SON DESIGNADOS Y CALIFICAN COMO COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO SE RECONOCEN EN LA UTILIDAD INTEGRAL. LA UTILIDAD O PÉRDIDA RELATIVA A LA PORCIÓN INEFECTIVA ES RECONOCIDA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE OTROS GASTOS O INGRESOS.

2.8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYEN EL EFECTIVO DISPONIBLE, DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES, DEPÓSITOS BANCARIOS EN MONEDA EXTRANJERA E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO, CON VENCIMIENTOS MENORES A 28 DÍAS A PARTIR DE LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN Y SUJETOS A RIESGOS POCO IMPORTANTES DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES. VÉASE NOTA 7.

2.9. INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE REGISTRAN A SU COSTO O A SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN EL QUE RESULTE MENOR. EL COSTO INCLUYE EL COSTO DE LA MERCANCÍA MÁS LOS COSTOS DE IMPORTACIÓN, FLETES, MANIOBRAS, EMBARQUE, ALMACENAJE EN ADUANAS Y CENTROS DE DISTRIBUCIÓN, DISMINUIDO DEL VALOR DE LAS DEVOLUCIONES RESPECTIVAS. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES MENOS LOS COSTOS ESTIMADOS PARA REALIZAR LA VENTA. EL COSTO SE DETERMINA USANDO EL MÉTODO DE COSTO PROMEDIO.

LOS INVENTARIOS FÍSICOS SE TOMAN PERIÓDICAMENTE EN LAS TIENDAS, BOUTIQUES Y CENTROS DE DISTRIBUCIÓN Y LOS REGISTROS DE INVENTARIOS SE AJUSTAN A LOS RESULTADOS DEL INVENTARIO FÍSICO. HISTÓRICAMENTE LOS FALTANTES Y MERMA HAN SIDO INMATERIALES DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA HA IMPLEMENTADO ESTRUCTOS PROGRAMAS DE PREVENCIÓN DE PÉRDIDAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL. VÉASE NOTA 11.

2.10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLOS BIENES INMUEBLES (TERRENOS Y EDIFICIOS) QUE SE MANTIENEN PARA OBTENER BENEFICIOS ECONÓMICOS A TRAVÉS DEL COBRO DE RENTAS O PARA OBTENER EL INCREMENTO EN SU VALOR Y SE VALÚAN INICIALMENTE AL COSTO, INCLUYENDO LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN. DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE CONTINÚAN VALUANDO A SU COSTO MENOS DEPRECIACIÓN Y PÉRDIDAS POR DETERIORO ACUMULADAS, EN SU CASO.

LA COMPAÑÍA ES PROPIETARIA DE CENTROS COMERCIALES EN LOS QUE MANTIENE TIENDAS PROPIAS Y LOCALES COMERCIALES ARRENDADOS A TERCEROS. EN ESTOS CASOS, SOLO LA PORCIÓN ARRENDADA A TERCEROS SE CONSIDERA PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y LAS TIENDAS PROPIAS SE RECONOCEN COMO PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

LAS VIDAS ÚTILES ECONÓMICAS ESTIMADAS PARA LOS PRINCIPALES ELEMENTOS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON LAS SIGUIENTES:

OBRA GRIS 75 AÑOS
OBRA NEGRA 75 AÑOS
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS 35 AÑOS

2.11. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO

LAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO SE RECONOCEN AL COSTO MENOS SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y PÉRDIDAS POR DETERIORO. EL COSTO INCLUYE LOS GASTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ESTOS ACTIVOS Y TODOS LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA UBICACIÓN DEL ACTIVO EN EL LUGAR Y EN LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA QUE PUEDA OPERAR DE LA FORMA PREVISTA POR LA ADMINISTRACIÓN. EL COSTO INCLUYE PARA LOS ACTIVOS CALIFICABLES LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA (NOTA 2.13).

LOS COSTOS DE AMPLIACIÓN, REMODELACIÓN O MEJORA QUE REPRESENTAN UN AUMENTO DE LA CAPACIDAD Y POR ENDE UNA EXTENSIÓN DE LA VIDA ÚTIL DE LOS BIENES, TAMBIÉN SE CAPITALIZAN. LOS GASTOS DE MANTENIMIENTO Y DE REPARACIÓN SE CARGAN AL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE INCURREN. EL IMPORTE EN LIBROS DE LOS ACTIVOS REEMPLAZADOS ES DADO DE BAJA CUANDO SE REEMPLAZAN, LLEVANDO TODO EL EFECTO AL ESTADO DE RESULTADOS.

LAS OBRAS EN PROCESO REPRESENTAN LAS TIENDAS EN CONSTRUCCIÓN E INCLUYEN LAS INVERSIONES Y COSTOS DIRECTA-MENTE ATRIBUIBLES PARA PONERLAS EN OPERACIÓN. LA CAPITALIZACIÓN DE ESTAS INVERSIONES SE REALIZA CON LA APERTURA DE LA TIENDA Y SE INICIA EL CÁLCULO DE SU DEPRECIACIÓN.

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN. LA DEPRECIACIÓN DE OTROS ACTIVOS SE CALCULA CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA DISTRIBUIR SU COSTO A SU VALOR RESIDUAL DURANTE SUS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS COMO SIGUE:

OBRA GRIS 75 AÑOS
OBRA NEGRA 75 AÑOS
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS 35 AÑOS
EQUIPO DE OPERACIÓN, COMUNICACIÓN Y SEGURIDAD 10 AÑOS
MOBILIARIO Y EQUIPO 10 AÑOS
EQUIPO DE CÓMPUTO 3 AÑOS
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

LA COMPAÑÍA ASIGNA EL IMPORTE INICIALMENTE RECONOCIDO RESPECTO DE UN ELEMENTO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO EN SUS DIFERENTES PARTES SIGNIFICATIVAS (COMPONENTES) Y DEPRECIA POR SEPARADO CADA UNO DE ESOS COMPONENTES.

LOS VALORES RESIDUALES Y LA VIDA ÚTIL DE LOS ACTIVOS SE REVISAN Y AJUSTAN, DE SER NECESARIO, A LA FECHA DE CADA ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO SE CASTIGA A SU VALOR DE RECUPERACIÓN SI EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO ES MAYOR QUE SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO (NOTA 2.15).

LAS UTILIDADES Y PÉRDIDAS POR LA VENTA DE ACTIVOS, RESULTAN DE LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS DE LA TRANSACCIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS. ESTAS SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE OTROS INGRESOS (GASTOS).

2.12. MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

LAS MEJORAS Y ADAPTACIONES A INMUEBLES Y LOCALES COMERCIALES EN LOS QUE LA COMPAÑÍA ACTÚA COMO ARRENDATARIO SE RECONOCEN AL COSTO HISTÓRICO DISMINUIDO DE LA DEPRECIACIÓN RESPECTIVA. LA DEPRECIACIÓN DE LAS MEJORAS, SE CALCULÓ POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE AL PERÍODO DE VIGENCIA INICIAL DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

2.13. COSTOS POR PRÉSTAMOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS CUALES CONSTITUYEN ACTIVOS QUE REQUIEREN DE UN PERIODO DE TIEMPO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÁN LISTOS PARA SU USO, SE ADICIONAN AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO, HASTA EL MO-MENTO 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.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, Y 1° DE ENERO DE 2010, NO HUBO CAPITALIZACIÓN DE COSTO INTEGRAL DE FI-NANCIAMIENTO DEBIDO A QUE DURANTE ESTOS PERIODOS NO HUBO ACTIVOS QUE, DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA, CALIFICARAN AL REQUERIR UN PERIODO DE CONSTRUCCIÓN SUPERIOR A UN AÑO.

2.14. INTANGIBLES

LAS ACTIVIDADES DE DESARROLLO DE SISTEMAS Y PROGRAMAS DE CÓMPUTO INVOLUCRAN EL PLAN O DISEÑO Y LA PRO-DUCCIÓN DE UN SOFTWARE O SISTEMA DE CÓMPUTO NUEVO O SUSTANCIALMENTE MEJORADO. LOS GASTOS DE DESARROLLO DE PROGRAMAS SON CAPITALIZADOS ÚNICAMENTE CUANDO SE CUMPLE CON LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

-TÉCNICAMENTE ES POSIBLE COMPLETAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO PARA QUE ESTÉ DISPONIBLE PARA SU USO;

-LA ADMINISTRACIÓN TIENE LA INTENCIÓN DE TERMINAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO Y USARLO;

-SE TIENE LA CAPACIDAD PARA USAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO;

-ES DEMOSTRABLE QUE EL PROGRAMA DE CÓMPUTO GENERARÁ PROBABLES BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS;

-SE CUENTA CON LOS RECURSOS TÉCNICOS, FINANCIEROS Y OTROS RECURSOS NECESARIOS PARA COMPLETAR EL DESARROLLO DEL PROGRAMA DE CÓMPUTO QUE PERMITA SU USO O VENTA; Y

-EL GASTO RELACIONADO CON DESARROLLO DEL PROGRAMA DE CÓMPUTO SE PUEDE MEDIR DE MANERA CONFIABLE.

LAS LICENCIAS ADQUIRIDAS PARA EL USO DE PROGRAMAS, SOFTWARE Y OTROS SISTEMAS SON CAPITALIZADAS AL VALOR DE LOS COSTOS INCURRIDOS PARA SU ADQUISICIÓN Y PREPARACIÓN PARA USARLAS. OTROS COSTOS DE DESARROLLO QUE NO CUMPLEN CON ESTOS CRITERIOS Y LOS GASTOS DE INVESTIGACIÓN, ASÍ COMO LOS DE MANTENIMIENTO, SE RECONOCEN COMO GASTOS CONFORME SE INCURREN. LOS COSTOS DE DESARROLLO PREVIAMENTE RECONOCIDOS COMO GASTOS NO SE RECONOCEN COMO UN ACTIVO EN PERIODOS SUBSECUENTES.

LOS COSTOS INCURRIDOS EN EL DESARROLLO DE PROGRAMAS DE CÓMPUTO RECONOCIDOS COMO ACTIVOS SE AMORTIZAN CON BASE EN SUS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS, LAS QUE NO EXCEDEN DE CINCO AÑOS.

2.15. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS QUE ESTÁN SUJETOS A DEPRECIACIÓN SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO. 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 SU 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 QUE SEAN OBJETO DE CASTIGOS POR DETERIORO SE EVALÚAN A CADA FECHA DE REPORTE PARA IDENTIFICAR POSIBLES REVERSIONES DE DICHO DETERIORO.

2.16. CUENTAS POR PAGAR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS CUENTAS POR PAGAR SON OBLIGACIONES DE PAGO POR BIENES O SERVICIOS ADQUIRIDOS DE LOS PROVEEDORES EN EL CURSO NORMAL DEL NEGOCIO. LAS CUENTAS POR PAGAR SE CLASIFICAN COMO PASIVOS CIRCULANTES SI EL PAGO SE DEBE REALIZAR DENTRO DE UN AÑO O MENOS (O EN EL CICLO OPERATIVO NORMAL DEL NEGOCIO SI ES MAYOR). DE LO CONTRARIO, SE PRESENTAN COMO PASIVOS NO CIRCULANTES.

LAS CUENTAS POR PAGAR SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y POSTERIORMENTE SE REMIDEN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

2.17. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

LOS PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS INCURRIDOS EN LA TRANSACCIÓN. ESTOS FINANCIAMIENTOS SE REGISTRAN POSTERIORMENTE A SU COSTO AMORTIZADO; CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE LOS FONDOS RECIBIDOS (NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN) Y EL VALOR DE REDENCIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL PERÍODO DEL FINANCIAMIENTO UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

LOS HONORARIOS INCURRIDOS PARA OBTENER ESTOS FINANCIAMIENTOS SE RECONOCEN COMO COSTOS DE LA TRANSACCIÓN EN LA MEDIDA QUE SEA PROBABLE QUE UNA PARTE O TODO EL PRÉSTAMO SE RECIBIRÁ.

2.18 BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN.

2.19. PROVISIONES

LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA COMPAÑÍA TIENE UNA OBLIGACIÓN LEGAL PRESENTE O ASUMIDA COMO RESULTADO DE EVENTOS PASADOS, ES PROBABLE QUE SE REQUIERA LA SALIDA DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA PAGAR LA OBLIGACIÓN Y EL MONTO PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

2.20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD COMPRENDE EL IMPUESTO CAUSADO Y EL DIFERIDO. EL IMPUESTO SE RECO-NOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE RELACIONA CON PARTIDAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL O EN EL CAPITAL CONTABLE. EN ESTE CASO, EL IMPUESTO TAMBIÉN SE RE-CONOCE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL O DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, RESPECTIVAMENTE.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO SE COMPONE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), LOS CUALES SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN. EL IMPUESTO CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE AMBOS. ÉSTOS SE BASAN EN LAS UTILIDADES FISCALES Y EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA AÑO, RESPECTIVAMENTE.

EL CARGO POR IMPUESTO A LAS UTILIDADES CAUSADO SE CALCULA CON BASE EN LAS LEYES FISCALES APROBADAS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL EN MÉXICO Y EN LOS PAÍSES EN LOS QUE LAS ASOCIADAS DE LA COMPAÑÍA OPERAN Y GENERAN UNA BASE GRAVABLE. LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE LA POSICIÓN ASUMIDA CON RELACIÓN A LAS DEVOLUCIONES DE IMPUESTOS RESPECTO DE SITUACIONES EN LAS QUE LAS LEYES FISCALES SON OBJETO DE INTERPRETACIÓN.

PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA COMPAÑÍA CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE PAGARÁ EN CADA EJERCICIO. EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO SE PROVISIONA EN SU TOTALIDAD, CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGEN ENTRE LAS BASES FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SUS RESPECTIVOS VALORES MOSTRADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES DIFERIDO SE DETERMINA UTILIZANDO LAS TASAS Y LEYES FISCALES QUE HAN SIDO PROMULGADAS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL Y QUE SE ESPERA SERÁN APLICABLES CUANDO EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES PASIVO SE PAGUE.

PARA ISR LA TASA SERÁ 30% PARA 2012, 29% PARA 2013 Y 28% PARA 2014. PARA IETU LA TASA FUE 17.0% PARA 2009 Y 17.5% A PARTIR DE 2010.

EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO ACTIVO SÓLO SE RECONOCE EN LA MEDIDA QUE SEA PROBABLE QUE SE OB-TENGAN BENEFICIOS FISCALES FUTUROS CONTRA LOS QUE SE PUEDAN UTILIZAR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS.

EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO SE GENERA SOBRE LA BASE DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DE LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y EN ASOCIADAS, EXCEPTO CUANDO LA POSIBILIDAD DE QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SE ENCUENTRA BAJO EL CONTROL DE LA COMPAÑÍA Y ES PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVIERTA EN EL FUTURO PREVISIBLE.

LOS SALDOS DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO ACTIVO Y PASIVO SE COMPENSAN CUANDO EXISTE EL DERECHO LEGAL EXIGIBLE A COMPENSAR IMPUESTOS CORRIENTES ACTIVOS CON IMPUESTOS CORRIENTES PASIVOS Y CUANDO LOS IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS ACTIVOS Y PASIVOS SON RELATIVOS A LA MISMA AUTORIDAD FISCAL O SEA LA MISMA ENTIDAD FISCAL O DISTINTAS ENTIDADES FISCALES EN DONDE EXISTA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR LOS SALDOS SOBRE BASES NETAS.

2.21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

A. PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD

LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA OPERAN PLANES DE PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD QUE POR LO GENERAL SE FONDEAN A TRAVÉS DE PAGOS A FONDOS ADMINISTRADOS POR FIDEICOMISOS, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES ANUALES. LA COMPAÑÍA TIENE PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS. UN PLAN DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS ES UN PLAN BAJO EL CUAL LA COMPAÑÍA PAGA CONTRIBUCIONES FIJAS A UN FONDO O FIDEICOMISO. LA COMPAÑÍA NO TIENE NINGUNA OBLIGACIÓN LEGAL O ASUMIDA DE PAGAR CONTRIBUCIONES ADICIONALES SI EL FONDO NO TIENE ACTIVOS SUFICIENTES PARA PAGAR A TODOS LOS EMPLEADOS LOS BENEFICIOS RELATIVOS A SUS SERVICIOS PRESTADOS POR LOS EMPLEADOS EN EL PERÍODO O EN PERÍODOS ANTERIORES. UN PLAN DE PENSIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES UN PLAN QUE DEFINE EL MONTO DE LOS BENEFICIOS POR PENSIÓN QUE RECIBIRÁ UN EMPLEADO A SU RETIRO, LOS QUE USUALMENTE DEPENDEN DE UNO O MÁS FACTORES, TALES COMO EDAD DEL EMPLEADO, AÑOS DE SERVICIO Y COMPENSACIÓN.

EL PASIVO O ACTIVO RECONOCIDO EN EL BALANCE GENERAL RESPECTO DE LOS PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN DEL BENEFICIO DEFINIDO A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN, JUNTO CON LOS AJUSTES POR UTILIDADES O PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS Y LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS. LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES UTILIZANDO EL MÉTODO DEL CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO. EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS SE DETERMINA DESCONTANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS USANDO LAS TASAS DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES DENOMINADOS EN LA MISMA MONEDA EN LA QUE LOS BENEFICIOS SERÁN PAGADOS Y QUE TIENEN TÉRMINOS DE VENCIMIENTO QUE SE APROXIMAN A LOS TÉRMINOS DE LA OBLIGACIÓN POR PENSIONES.

LAS UTILIDADES Y PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS AJUSTES BASADOS EN LA EXPERIENCIA Y CAMBIOS EN LOS SUPUESTOS ACTUARIALES SE CARGAN O ABONAN AL CAPITAL CONTABLE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN EL QUE SURGEN.

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", LOS COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SE RECONOCIERON INMEDIATAMENTE EN LAS UTILIDADES RETENIDAS. VÉASE NOTA 28. 3.1.1.

PARA LOS PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, LAS CONTRIBUCIONES SE RECONOCEN COMO GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CUANDO SE PAGAN. LAS CONTRIBUCIONES PAGADAS POR ANTICIPADO SE RECONOCEN COMO UN ACTIVO EN LA MEDIDA QUE OTORGA EL DERECHO A SU REEMBOLSO EN EFECTIVO O A LA REDUCCIÓN DE PAGOS FUTUROS.

B. BONO ANUAL PARA RETENCIÓN DE EJECUTIVOS

ALGUNOS EJECUTIVOS DE LA COMPAÑÍA RECIBEN UN BONO ANUAL DE RETENCIÓN CALCULADO COMO PORCENTAJE DE SU REMUNERACIÓN ANUAL Y DEPENDIENDO DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO EN LAS METAS ESTABLECIDAS PARA CADA FUNCIONARIO AL INICIO DEL AÑO. LA COMPAÑÍA TIENE REGISTRADA UNA PROVISIÓN DE \$204,891, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (\$166,963 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y \$66,344 AL 1 DE ENERO DE 2010), QUE SE ENCUENTRA INCLUIDA EN LA NOTA 16 DENTRO DE LA PROVISIÓN DE BONOS Y GRATIFICACIONES A EMPLEADOS.

C. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

LA COMPAÑÍA RECONOCE UN PASIVO Y UN GASTO POR GRATIFICACIONES Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES CON BASE EN UN CÁLCULO QUE TOMA EN CUENTA LA UTILIDAD FISCAL DESPUÉS DE CIERTOS AJUSTES. LA COMPAÑÍA RECONOCE UNA PROVISIÓN CUANDO ESTÁ OBLIGADA CONTRACTUALMENTE O CUANDO EXISTE UNA PRÁCTICA PASADA QUE GENERA UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA.

D. OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO

LA COMPAÑÍA OTORGA UN BENEFICIO AL PERSONAL QUE DESPUÉS DE 20 AÑOS DE SERVICIO TERMINA SU RELACIÓN LABORAL, YA SEA POR DESPIDO O SEPARACIÓN VOLUNTARIA. DE ACUERDO CON LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", ESTA PRÁCTICA CONSTITUYE UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA POR LA COMPAÑÍA CON SU PERSONAL, LA CUAL SE REGISTRA CON BASE EN CÁLCULOS ANUALES PREPARADOS POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES (VÉASE NOTA 19).

E. BENEFICIOS PAGADOS AL PERSONAL POR INDEMNIZACIONES ESTABLECIDAS EN LAS LEYES LABORALES

ESTE TIPO DE BENEFICIOS SON PAGADEROS Y RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS CUANDO SE TERMINA LA RELACIÓN LABORAL CON LOS EMPLEADOS ANTES DE LA FECHA DE RETIRO O CUANDO LOS EMPLEADOS ACEPTAN UNA RENUNCIA VOLUNTARIA A CAMBIO DE DICHOS BENEFICIOS.

2.22. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES COMUNES SE CLASIFICAN COMO CAPITAL.

2.23. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS REPRESENTAN EL VALOR RAZONABLE DEL EFECTIVO COBRADO O POR COBRAR DERIVADO DE LA VENTA DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS EN EL CURSO NORMAL DE LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA. LOS INGRESOS SE MUESTRAN NETOS DE LAS REBAJAS Y DESCUENTOS OTORGADOS A CLIENTES.

LA COMPAÑÍA RECONOCE SUS INGRESOS CUANDO SU IMPORTE SE PUEDE MEDIR CONFIABLEMENTE, ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN A LA ENTIDAD EN EL FUTURO Y LA TRANSACCIÓN CUMPLE CON LOS CRITERIOS ESPECÍFICOS PARA CADA UNA DE LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA, COMO SE DESCRIBE MÁS ADELANTE.

A. VENTA DE MERCANCÍA

LOS INGRESOS POR VENTAS DE MERCANCÍAS SE RECONOCEN CUANDO EL CLIENTE TOMA POSESIÓN DEL BIEN EN LAS TIENDAS O CUANDO LA MERCANCÍA SE LE ENTREGA EN SU DOMICILIO. APROXIMADAMENTE LA MITAD DE LAS VENTAS DE MERCANCÍA SON LIQUIDADAS POR LOS CLIENTES CON LAS TARJETAS OPERADAS POR LA COMPAÑÍA, Y EL REMANENTE SE LIQUIDA EN EFECTIVO O POR MEDIO DE TARJETAS BANCARIAS DE DÉBITO Y CRÉDITO.

DE ACUERDO CON EL IAS 18 "INGRESOS" EN LAS PROMOCIONES DE VENTAS DE MERCANCÍA A MESES SIN INTERESES EL EFECTIVO A RECIBIR SE DIFIERE EN EL TIEMPO Y POR LO TANTO SU VALOR RAZONABLE PUEDE SER MENOR QUE LA CANTIDAD NOMINAL DE LA VENTA. EN ESTOS CASOS LA COMPAÑÍA DETERMINA EL VALOR RAZONABLE DEL EFECTIVO A RECIBIR, DESCONTANDO TODOS LOS FLUJOS FUTUROS UTILIZANDO UNA TASA DE INTERÉS IMPUTADA TOMANDO COMO REFERENCIA LA TASA VIGENTE EN EL MERCADO PARA UN INSTRUMENTO SIMILAR.

LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NOMINAL DE LA VENTA A MESES SIN INTERESES Y EL VALOR DESCONTADO SEGÚN EL PÁRRAFO ANTERIOR SE RECONOCE COMO INGRESO POR INTERESES. VÉASE INCISO C. DE ESTA MISMA NOTA.

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA ES VENDER VARIOS DE SUS PRODUCTOS CON EL DERECHO A DEVOLVERLOS. LAS DEVOLUCIONES DE CLIENTES SON NORMALMENTE POR CAMBIOS DE TALLA, COLOR, ETC.; SIN EMBARGO, EN LOS CASOS EN QUE DEFINITIVAMENTE EL CLIENTE DESEA DEVOLVER EL PRODUCTO, LA COMPAÑÍA OFRECE A SUS CLIENTES LA POSIBILIDAD DE ACREDITAR A SU CUENTA, SI LA COMPRA SE HIZO CON LAS TARJETAS PROPIAS, O DEVOLVERLE EL IMPORTE DE SU COMPRA EN UN MONEDERO ELECTRÓNICO O ACREDITANDO A SU TARJETA BANCARIA, SI LA COMPRA SE REALIZÓ EN EFECTIVO O CON TARJETAS EXTERNAS, RESPECTIVAMENTE. LA EXPERIENCIA ACUMULADA DEMUESTRA QUE LAS DEVOLUCIONES SOBRE VENTAS NO SON REPRESENTATIVAS EN RELACIÓN AL TOTAL DE VENTAS, MOTIVO POR EL CUAL LA COMPAÑÍA NO CREA UNA ESTIMACIÓN AL RESPECTO.

B. MONEDEROS ELECTRÓNICOS Y CERTIFICADOS DE REGALO

•MONEDEROS ELECTRÓNICOS

LA COMPAÑÍA LLEVA A CABO PROMOCIONES, ALGUNAS DE LAS CUALES INVOLUCRAN EL OTORGAMIENTO DE BENEFICIOS PARA SUS CLIENTES REPRESENTADOS POR MONEDEROS ELECTRÓNICOS, CUYO VALOR ESTÁ REFERIDO A UN PORCENTAJE DEL PRECIO DE VENTA. LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS OTORGADOS PUEDEN SER UTILIZADOS POR LOS CLIENTES PARA LIQUIDAR COMPRAS FUTURAS EN LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA DEDUCE DE LOS INGRESOS EL IMPORTE OTORGADO A SUS CLIENTES EN MONEDEROS ELECTRÓNICOS. LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES REMOTA. POR LO TANTO LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE CUMPLEN ESTAS CARACTERÍSTICAS SE CANCELAN ACREDITANDO A LAS VENTAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 1º DE ENERO DE 2010, EL VALOR DE LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONEDEROS ELECTRÓNICOS EMITIDOS POR PROMOCIONES PENDIENTES DE REDIMIR ASCIENDE A \$1,338,544, \$1,169,104 Y \$1,001,872, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYE DENTRO DE LA CUENTA DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

•CERTIFICADOS DE REGALO

LA COMPAÑÍA OFRECE A SUS CLIENTES CERTIFICADOS DE REGALO SIN FECHA DE VENCIMIENTO ESPECÍFICA. AL MOMENTO QUE SE VENDEN LOS CERTIFICADOS DE REGALO SE RECONOCEN DENTRO DE LA CUENTA DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. ESTA CUENTA ES CANCELADA CUANDO EL CLIENTE REDIME EL CERTIFICADO DE REGALO PARCIAL O TOTALMENTE A TRAVÉS DE LA ADQUISICIÓN DE MERCANCÍA, RECONOCIENDO UN INGRESO POR EL MISMO

MONTO. LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CERTIFICADOS DE REGALO QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES REMOTA. POR LO TANTO, LOS CERTIFICADOS QUE CUMPLEN ESTAS CARACTERÍSTICAS SE CANCELAN CONTRA INGRESOS POR SERVICIOS.

C. INGRESOS POR INTERESES

DE ACUERDO CON EL IAS 18 "INGRESOS", LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN USANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA. VÉASE NOTA 4.1.1.

LOS INTERESES MORATORIOS SE REGISTRAN COMO INGRESOS CONFORME SE INCURREN Y SE SUSPENDE SU REGISTRO A LOS NOVENTA DÍAS DE QUE EL CRÉDITO HA PERMANECIDO VENCIDO.

LOS INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS QUE FUERON PREVIAMENTE CANCELADOS SE REGISTRAN DENTRO DE INGRESOS POR SERVICIOS.

D. SERVICIOS

LOS INGRESOS PROVENIENTES DE CONTRATOS DE SERVICIOS SE DETERMINAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

•LOS INGRESOS POR COMISIONES CORRESPONDIENTES A LA VENTA DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y GARANTÍAS EXTENDIDAS SE REGISTRAN COMO INGRESOS CONFORME SE INCURREN.

•LOS INGRESOS POR SERVICIOS SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE EL CLIENTE RECIBE EL BENEFICIO DEL SERVICIO COMO: SALÓN DE BELLEZA, AGENCIA DE VIAJES, ÓPTICA O DISEÑO DE INTERIORES.

E. INGRESOS POR ARRENDAMIENTO

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.26.1

2.24. INGRESOS DIFERIDOS

LA COMPAÑÍA REGISTRA INGRESOS DIFERIDOS POR DIVERSAS TRANSACCIONES EN LAS CUALES RECIBE EFECTIVO, PERO QUE LAS CONDICIONES PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DESCRITO EN EL PÁRRAFO 2.23 NO SE HAN CUMPLIDO. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE PRESENTAN POR SEPARADO, EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

2.25. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LA COMPAÑÍA CLASIFICA COMO OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TODOS LOS CRÉDITOS O ANTICIPOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OTORGADOS A EMPLEADOS Y OTRAS PERSONAS O EMPRESAS DIFERENTES AL PÚBLICO EN GENERAL. SI LOS DERECHOS DE COBRO O LA RECUPERACIÓN DE ESTOS MONTOS SE REALIZARÁN DENTRO DE LOS 12 MESES SIGUIENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO SE CLASIFICAN EN EL CORTO PLAZO, EN CASO CONTRARIO SE INCLUYEN DENTRO DEL LARGO PLAZO.

2.26. ARRENDAMIENTOS

LOS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO FINANCIEROS CUANDO LOS TÉRMINOS DEL ARRENDAMIENTO TRANSFIEREN SUSTANCIALMENTE A LOS ARRENDATARIOS TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. TODOS LOS DEMÁS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO OPERATIVOS.

2.26.1 ARRENDADOR

EL INGRESO POR RENTAS SURGE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA Y SE RECONOCE EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO. LOS COSTOS DIRECTOS INICIALES INCURRIDOS AL NEGOCIAR Y ACORDAR UN ARRENDAMIENTO OPERATIVO SE ADICIONAN AL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO ARRENDADO, Y SE RECONOCEN EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO. LA COMPAÑÍA NO TIENE ACTIVOS ARRENDADOS MEDIANTE ESQUEMAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

2.26.2 ARRENDATARIO

LOS PAGOS POR RENTAS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO. LAS RENTAS VARIABLES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

2.27. UTILIDAD POR ACCIÓN

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, BAJO EL SUPUESTO DE QUE SE REALIZARÍAN LOS COMPROMISOS DE LA ENTIDAD PARA EMITIR O INTERCAMBIAR SUS PROPIAS ACCIONES. LA UTILIDAD BÁSICA ES IGUAL A LA UTILIDAD DILUIDA DEBIDO A QUE NO EXISTEN TRANSACCIONES QUE PUDIERAN POTENCIALMENTE DILUIR LA UTILIDAD. VÉASE NOTA 24.

2.28. BONIFICACIONES DE PROVEEDORES

LA COMPAÑÍA RECIBE ALGUNAS BONIFICACIONES DE PROVEEDORES COMO REEMBOLSO DE DESCUENTOS OTORGADOS A CLIENTES. LOS REEMBOLSOS DE LOS PROVEEDORES RELATIVOS A DESCUENTOS OTORGADOS POR LA COMPAÑÍA A SUS CLIENTES, CON RESPECTO A LA MERCANCÍA QUE HA SIDO VENDIDA, SON NEGOCIADOS Y DOCUMENTADOS POR LAS ÁREAS DE COMPRAS Y SE ACREDITAN AL COSTO DE VENTAS EN EL PERÍODO EN QUE SE RECIBEN.

2.29. PAGOS ANTICIPADOS

LA COMPAÑÍA REGISTRA COMO PAGOS ANTICIPADOS LOS PAGOS DE PUBLICIDAD EN TELEVISIÓN Y LAS PRIMAS PAGADAS POR SEGUROS. ESTOS MONTOS SE REGISTRAN POR EL VALOR CONTRATADO Y SE LLEVAN A RESULTADOS CONFORME SE TRANSMITE LA PUBLICIDAD Y SE DEVENGAN LOS SEGUROS. EN NINGÚN CASO LOS IMPORTES CONTRATADOS EXCEDEN DE UN AÑO.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

LOS PRINCIPALES RIESGOS A LOS QUE ESTÁ SUJETA LA COMPAÑÍA SON:

INFORMACIÓN DICTAMINADA

- 3.1.RIESGO INMOBILIARIO
- 3. 2.RIESGOS DE MERCADO
- 3.2.1.RIESGO DE TIPO DE CAMBIO
- 3.2.2.RIESGO DE TASA DE INTERÉS
- 3.2.3.RIESGO DE INFLACIÓN
- 3.3.RIESGOS FINANCIEROS
- 3.3.1.RIESGO DE LIQUIDEZ
- 3.3.2.RIESGO DE CRÉDITO
- 3.3.3.RIESGO DE CAPITAL

3.1 RIESGO INMOBILIARIO

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA BASE DIVERSIFICADA DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS DISTRIBUIDAS EN 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA Y 52 CIUDADES DE TAMAÑO VARIABLE. LA COMPAÑÍA ES PROPIETARIA DE 69 TIENDAS DEPARTAMENTALES Y PROPIETARIA O COPROPIETARIA DE 16 CENTROS COMERCIALES. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE AUTORIZAR LA COMPRA DE TERRENOS E INMUEBLES PROPUESTOS POR EL ÁREA INMOBILIARIA DE LA COMPAÑÍA. PARA CADA INVERSIÓN INMOBILIARIA SE ESTIMAN LAS VENTAS POR METRO CUADRADO Y EL RETORNO SOBRE LA INVERSIÓN QUE GENERARÁ. LAS ACTIVIDADES INMOBILIARIAS CONSTITUYEN UNA FUENTE DE INGRESOS A TRAVÉS DE LA RENTA DE APROXIMADAMENTE 2,000 LOCALES COMERCIALES LOCALIZADOS EN LOS 16 CENTROS COMERCIALES DE SU PROPIEDAD.

AUNQUE LOS VALORES DE LAS PROPIEDADES INMOBILIARIAS EN MÉXICO SON RELATIVAMENTE ESTABLES, EL DESARROLLO ECONÓMICO Y CAMBIOS ESTRUCTURALES EN EL PAÍS SON FACTORES DE RIESGO QUE PODRÍAN AFECTAR LA OFERTA Y DE-MANDA DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS, ASÍ COMO INFLUIR EN LOS NIVELES DE RENTAS Y EL RIESGO DE DESOCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES. COMÚNMENTE LOS PRECIOS DE LAS PROPIEDADES INMOBILIARIAS EN MÉXICO SE COTIZAN EN DÓLARES AMERICANOS, POR LO QUE UN ALZA DESMEDIDA EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO CONTRA EL DÓLAR O EN LOS PRECIOS DE LAS PROPIEDADES DISPONIBLES PARA LA COMPAÑÍA O EN LOS MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN PODRÍA LIMITAR LOS PLANES DE EXPANSIÓN DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA CONCENTRACIÓN DE RIESGO EN LAS CUENTAS POR COBRAR A ARRENDATARIOS YA QUE CUENTA CON UNA BASE DIVERSIFICADA Y PERIÓDICAMENTE EVALÚA SU CAPACIDAD DE PAGO, ESPECIALMENTE ANTES DE RENOVAR LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO. COMO POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA SE SOLICITA A LOS ARRENDATARIOS EL DEPÓSITO DE 1 Ó 2 RENTAS MENSUALES, ANTES DE TOMAR POSESIÓN DEL LOCAL COMERCIAL, COMO GARANTÍA. ADICIONALMENTE SE LES COBRA UN DERECHO DE ARRENDAMIENTO CONOCIDO COMÚNMENTE EN EL MEDIO INMOBILIARIO COMO "GUANTE". LA TASA DE OCUPACIÓN HISTÓRICA DE LOS LOCALES COMERCIALES DE LA COMPAÑÍA SUPERA EL 95% Y LA TASA DE INCOBRABILIDAD RELACIONADA CON LAS RENTAS SE HA MANTENIDO HISTÓRICAMENTE EN UN NIVEL INFERIOR AL 2%, POR LO QUE EL RIESGO DE CRÉDITO ASOCIADO A CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SE CONSIDERA BAJO. LA COMPAÑÍA CUENTA CON SEGUROS QUE CUBREN ADECUADAMENTE SUS ACTIVOS CONTRA LOS RIESGOS DE INCENDIO, SISMO Y OTROS CAUSADOS POR DESASTRES NATURALES. TODOS LOS SEGUROS HAN SIDO CONTRATADOS CON COMPAÑÍAS LÍDERES EN EL MERCADO ASEGURADOR.

3.2 RIESGOS DE MERCADO:

LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA COMPAÑÍA SE LLEVA CABO A TRAVÉS DE SU COMITÉ DE OPERACIONES, INCLUYENDO EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS, EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA Y LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA IDENTIFICA Y EVALÚA LAS DECISIONES DE COBERTURA DE LOS RIESGOS DE MERCADO A LOS QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA.

LA COMPAÑÍA CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA REDUCIR LA INCERTIDUMBRE EN EL RETORNO DE SUS PROYECTOS. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE CONTRATAN SON DESIGNADOS PARA FINES CONTABLES DE COBERTURA Y SE ENCUENTRAN VINCULADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ESTRECHAMENTE A LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA. LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA REQUIEREN COTIZAR LA CONTRATACIÓN DE CUALQUIER INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO CON TRES INSTITUCIONES FINANCIERAS DIFERENTES PARA GARANTIZAR LAS MEJORES CONDICIONES DE MERCADO.

LAS POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA ESTABLECEN QUE LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REQUIERE DEL ANÁLISIS COLEGIADO DE LOS REPRESENTANTES DE LAS ÁREAS DE FINANZAS Y JURÍDICO, EN FORMA PREVIA A SU AUTORIZACIÓN. EN LA EVALUACIÓN DEL USO DE DERIVADOS PARA CUBRIR LOS RIESGOS DEL FINANCIAMIENTO SE REALIZAN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD A LOS DIFERENTES NIVELES POSIBLES DE LAS VARIABLES PERTINENTES Y SE REALIZAN PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PARA DETERMINAR EL TRATAMIENTO CONTABLE QUE LLEVARÁ EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO UNA VEZ CONTRATADO.

3.2.1 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

LA COMPAÑÍA NO TIENE CONTRATADOS FINANCIAMIENTOS EN OTRO TIPO DE MONEDA QUE NO SEA EL PESO MEXICANO Y NO TIENE PLANEADO POR EL MOMENTO CONTRATAR DEUDA U OBTENER CRÉDITOS BANCARIOS EN OTRA MONEDA DISTINTA AL PESO, SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS ASOCIADOS A MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO MEXICANO RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y DEL EURO POR LAS IMPORTACIONES DE MERCANCÍA QUE EFECTÚA DE EUROPA Y ASIA, PRINCIPALMENTE. LAS COMPRAS DE MERCANCÍAS PAGADAS EN MONEDAS DIFERENTES AL PESO MEXICANO REPRESENTAN APROXIMADAMENTE EL 18% DEL TOTAL DE COMPRAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 LA COMPAÑÍA TENÍA A NIVEL CONSOLIDADO UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO DE US\$18,441, €2,217 Y US\$18,131, €4,080 RESPECTIVAMENTE. DE PRESENTARSE UN INCREMENTO DE 10% EN LA PARIDAD DEL PESO CON RELACIÓN AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE RESULTARÍA EN UNA PÉRDIDA DE APROXIMADAMENTE \$25,721 Y

\$22,391, EN CADA UNO DE ESOS AÑOS (\$4,001 Y \$6,744, RESPECTIVAMENTE, POR LA POSICIÓN EN EUROS). EL 10% REPRESENTA LA TASA DE SENSIBILIDAD UTILIZADA CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO INTERNAMENTE AL COMITÉ DE OPERACIONES, Y REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO EN LOS TIPOS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA AL CIERRE DEL EJERCICIO.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA INVERSIÓN EN REGAL FOREST HOLDING (RFH) Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE RECIBE ESTÁN DENOMINADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES. EL RIESGO DE CONVERSIÓN ES EL RIESGO DE QUE LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOQUEN VOLATILIDAD EN EL VALOR EN PESOS DE ESTOS FLUJOS DE EFECTIVO. LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGÚN TIPO DE COBERTURA PARA LOS FLUJOS QUE RECIBE DE ESTA INVERSIÓN.

LA COMPAÑÍA TIENE LOS SIGUIENTES ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA:

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES: 2011 2010 2010

ACTIVOS MONETARIOS US\$4,039 US\$1,578 US\$156,506

PASIVOS MONETARIOS (22,480) (19,709) (1,847)

POSICIÓN NETA (CORTA) LARGA (US\$18,441) (US\$18,131) US\$154,659

EQUIVALENTES EN PESOS (\$257,208) (\$223,905) \$2,017,326

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EN MILES DE EUROS:

ACTIVOS MONETARIOS €4,897 €- 387 €28
PASIVOS MONETARIOS (6,371) (4,080) (1,244)

POSICIÓN NETA CORTA (€1,474) (€3,693) (€1,216)

EQUIVALENTE EN PESOS (\$26,599) (\$60,838) (\$22,933)

LOS TIPOS DE CAMBIO, EN PESOS, VIGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y A LA FECHA DEL DICTAMEN, FUERON COMO SIGUE:

29 DE FEBRERO DE 31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

2012 2011 2010

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$12.8296 \$13.9476 \$12.3496 \$13.0437

EURO \$17.0634 \$18.0454 \$16.5299 \$18.8136

3. 2.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS SE ORIGINA POR LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS AFECTARAN EL COSTO FINANCIERO NETO DE LA COMPAÑÍA. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO ESTÁN SUJETOS A TASAS DE INTERÉS TANTO FIJAS COMO VARIABLES Y EXPONEN A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE VARIABILIDAD EN LAS TASAS DE INTERÉS Y POR ENDE A SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE DEUDA CONTRATADOS A TASAS FIJAS EXPONEN A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE BAJAS EN LAS TASAS DE REFERENCIA, QUE SE TRADUZCA EN UN MAYOR COSTO FINANCIERO DEL PASIVO. LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA, CONSISTE EN CUBRIR LA MAYORÍA DE SUS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES HACIA UN PERFIL DE TASA FIJA, SIN EMBARGO, TAMBIÉN PODRÍA CONTRATAR SWAPS DE TASAS DE INTERÉS DE FIJA A VARIABLE DE MANERA TEMPORAL CON EL OBJETO DE EFICIENTAR LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO CUANDO LAS TASAS DE MERCADO ASÍ LO PERMITAN. LA PREFERENCIA DE LA COMPAÑÍA EN MANTENER TASAS FIJAS DE INTERÉS PARA SUS DEUDAS. EL PRINCIPAL OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES CONOCER CON CERTEZA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA COMPAÑÍA PAGARÁ PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES CONTRAÍDAS. CON LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA CONVIENE CON OTRAS PARTES EN ENTREGAR O RECIBIR MENSUALMENTE LA DIFERENCIA EXISTENTE ENTRE EL IMPORTE DE LOS INTERESES DE LAS TASAS VARIABLES PACTADAS EN LOS CONTRATOS DE DEUDA Y EL IMPORTE DE LOS INTERESES DE LAS TASAS FIJAS CONTRATADAS EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA COMPAÑÍA ANALIZA EN FORMA PERMANENTE SU EXPOSICIÓN A LAS TASAS DE INTERÉS. SE SIMULAN DIVERSOS ESCENARIOS EN LOS QUE SE CONSIDERA EL REFINANCIAMIENTO, LA RENOVACIÓN DE LAS POSICIONES EXISTENTES, EL FINANCIAMIENTO ALTERNATIVO Y LA COBERTURA. CON BASE EN ESOS ESCENARIOS, LA COMPAÑÍA CALCULA EL IMPACTO QUE TENDRÍA EN SUS RESULTADOS O SITUACIÓN FINANCIERA.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS TASAS DE INTERÉS

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CONSIDERANDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y ASUMIENDO LO SIGUIENTE:

SI LAS TASAS DE INTERÉS VARIABLES HUBIERAN ESTADO 10 PUNTOS BASE POR ABAJO Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES PERMANECIERAN CONSTANTES:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 HUBIERAN AUMENTADO/DISMINUIDO EN \$58,818 Y \$34,534, NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS RESPECTIVAMENTE, PRINCIPALMENTE COMO RESULTADO DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE-RIVADOS DE COBERTURA CONTRATADOS PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS.

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE TASA DE INTERÉS QUE SE HAN CONTRATADO, SE MUESTRA EN LA NOTA 10 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

3.2.3 RIESGO DE INFLACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN FINANCIAMIENTO DENOMINADO EN UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS - QUE ES LA UNIDAD MONETARIA LIGADA A LA INFLACIÓN EN MÉXICO). LA COMPAÑÍA HA CONTRA-TADO UN SWAP PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE QUE EL VALOR DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PUDIERA VERSE AFECTADO POR EL INCREMENTO EN LA TASA DE INFLACIÓN EN MÉXICO. AL ASUMIR UNA INFLACIÓN PRO-YECTADA EN UN 10% MENOR EN MÉXICO Y MANTENIENDO TODAS LAS DEMÁS VARIABLES CONSTANTES, EL EFECTO DE LAS UDIS EN EL VALOR DEL SWAP DENTRO DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, NETA DE IMPUESTOS DIFERIDOS, SERÍA APROXIMADAMENTE DE \$90,292.

3.3. RIESGOS FINANCIEROS:

3.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES EL RIESGO DE QUE LA COMPAÑÍA NO SEA CAPAZ DE SATISFACER SUS REQUERIMIENTOS DE FONDOS. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA HA ESTABLECIDO POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES DE AUTORIDAD QUE RIGEN LA FUNCIÓN DE TESORERÍA. LA TESORERÍA DE LA COMPAÑÍA TIENE LA RESPONSABILIDAD DE ASEGURAR LA LIQUIDEZ Y DE ADMINISTRAR EL CAPITAL DE TRABAJO A FIN DE GARANTIZAR LOS PAGOS A PROVEEDORES, QUIENES FINANCIAN UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LOS INVENTARIOS, EL SERVICIO DE LA DEUDA, Y FONDEAR LOS COSTOS Y GASTOS DE LA OPERACIÓN. LA TESORERÍA PREPARA DIARIAMENTE UN FLUJO DE EFECTIVO A FIN DE MANTENER DISPONIBLE EL NIVEL DE EFECTIVO NECESARIO Y PLANIFICAR LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES. LOS MESES DE MÁS ALTA OPERACIÓN PARA LA COMPAÑÍA, Y EN CONSECUENCIA DE MAYOR ACUMULACIÓN DE EFECTIVO, SON MAYO, JULIO Y EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO. LA MAYORÍA DE LAS INVERSIONES SE EFECTÚAN EN PESOS Y UNA MÍNIMA PARTE EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES. LA COMPAÑÍA 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 Y ARRENDAMIENTOS DENOMINADOS EN PESOS. LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES INMEDIATAMENTE POR APROXIMADAMENTE \$8,000,000, ASÍ COMO LÍNEAS DE SOBREGIRO PARA PODER ACCEDER INMEDIATAMENTE A INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO.

EN LA SIGUIENTE TABLA SE DETALLAN LOS VENCIMIENTOS CONTRACTUALES DE LA COMPAÑÍA DE SUS PASIVOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LOS PERÍODOS DE VENCIMIENTO. LA TABLA HA SIDO ELABORADA SOBRE LA BASE DE FLUJOS DE EFECTIVO SIN DESCONTAR, DESDE LA PRIMERA FECHA EN QUE LA COMPAÑÍA PODRÁ SER OBLIGADA A PAGAR. LA TABLA INCLUYE LOS INTERESES Y LOS PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO.

MENOS DEENTREENTRE

3 MESES 3 MESES Y 1 AÑO 1 Y 5 AÑOS MÁS DE 5 AÑOS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES \$196,639 \$566,892 \$6,805,512 \$4,754,841

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS 21,446 64,342 343,150 1,093,031

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 255,141,102,858
AVALES OTORGADOS 167,371-
PROVEEDORES Y ACREEDORES 9,726,6605,443,252129,959- .

\$10,112,116\$6,074,486\$7,533,762\$5,950,730

31 DE DICIEMBRE DE 2010

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES \$218,066\$2,821,849\$7,119,040\$5,195,794
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS 21,44664,342343,1501,178,819
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 208,58059,836
AVALES OTORGADOS 167,371
PROVEEDORES Y ACREEDORES 6,729,2346,913,759217,524- .

\$7,136,117\$9,799,950\$7,888,294\$6,434,449

3.3.2. RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO ES EL RIESGO DE QUE LA COMPAÑÍA PUEDA SUFRIR PÉRDIDAS COMO CONSECUENCIA DEL INCUMPLIMIENTO DE PAGO DE LOS CLIENTES, INSTITUCIONES FINANCIERAS EN LAS QUE SE MANTIENEN INVERSIONES O LAS CONTRAPARTES CON LAS QUE SE TIENEN CONTRATADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CARTERA DE CRÉDITOS

LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN FORMADAS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS A CLIENTES VÍA EL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMPAÑÍA PARA ADQUIRIR MERCANCÍA, BIENES Y SERVICIOS EN NUESTRAS TIENDAS O EN LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS AL SISTEMA VISA. LA COMPAÑÍA MANEJA UNA AMPLIA VARIEDAD DE PLANES DE CRÉDITO, SIN EMBARGO, LOS MÁS COMUNES SON: 1) EL PLAN DE PRESUPUESTO, 2) LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES (MSI) Y 3) EL PLAN DE PAGOS FIJOS. EN EL PLAN DE PRESUPUESTO SE DETERMINA UN SALDO PROMEDIO MENSUAL SOBRE EL CUAL SE GENERAN INTERESES. EN EL PLAN DE MSI EL TARJETAHABIENTE REALIZA PAGOS FIJOS CON TASA DE INTERÉS DE CERO POR CIENTO, MIENTRAS QUE EN EL PLAN DE PAGOS FIJOS EL CLIENTE PAGA MONTOS IGUALES DURANTE UN PLAZO DEFINIDO CON TASA DE INTERÉS IGUAL A LA DEL PLAN DE PRESUPUESTO. DENTRO DEL PLAN DE PAGO FIJOS, PERIÓDICAMENTE SE CUENTA CON LA OPCIÓN DE DIFERIDO, EN EL QUE EL CLIENTE COMPRA EN UNA FECHA, PERO EM-PIEZA A PAGAR EN UNA FECHA POSTERIOR CON PAGOS FIJOS QUE YA INCLUYEN EL INTERÉS. EN EL PLAN A MSI LA COMPAÑÍA OFRECE AL CLIENTE LA POSIBILIDAD DE REFINANCIAR SU PAGO MENSUAL PERMITIÉNDOLE PAGAR ÚNICAMENTE EL 10% DE ÉSTE Y TRANSFIRIENDO EL REMANENTE AL PLAN DE PRESUPUESTO, INICIANDO CON ELLO LA GENERACIÓN DE INTERESES. EL PLAZO DE LOS CRÉDITOS FLUCTÚA EN PERIODOS DE 6, 13 Y EN OCASIONES 18 MESES.

DEBIDO A QUE LAS VENTAS DE LA COMPAÑÍA SE REALIZAN AL PÚBLICO EN GENERAL, NO SE TIENE CONCENTRACIÓN DE RIESGOS EN UN CLIENTE O GRUPO DE CLIENTES. EL MERCADO OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ESTÁ REPRESENTADO PRINCIPALMENTE POR EL SEGMENTO DE LA POBLACIÓN MEXICANA UBICADO EN LOS NIVELES SOCIOECONÓMICOS A, B Y C.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LA CARTERA DE CRÉDITOS, CUYOS PRINCIPALES ELEMENTOS INCLUYEN: 1) EL RIESGO DE MORA Y PÉRDIDA, QUE COMPRENDE LOS PROCESOS DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO, AUTORIZACIÓN DE TRANSACCIONES DE COMPRA Y GESTIÓN DE LA COBRANZA; 2) EL RIESGO OPERACIONAL, QUE INCLUYE LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN, LA INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA Y LOS PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS EN TIENDA Y CORPORATIVOS DE LA DIRECCIÓN DE CRÉDITO; 3) EL RIESGO REGULATORIO, QUE INCLUYE ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA PROCURADURÍA FEDERAL DEL CONSUMIDOR Y, EN EL CASO DE LA TARJETA LIVERPOOL PREMIUM CARD LA REGULACIONES PARA PREVENIR EL LAVADO DE DINERO Y LAS ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN

NACIONAL PARA LA PROTECCIÓN Y DEFENSA DE LOS USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS (CONDUSEF); Y 4) EL RIESGO DE FRAUDE, QUE COMPRENDE LAS ETAPAS DE PREVENCIÓN, ANÁLISIS, DETECCIÓN, CONTENCIÓN, RECUPERACIÓN Y SOLUCIÓN. ESTAS ACTIVIDADES INCLUYEN ENTRE OTRAS, EL ANÁLISIS TRANSACCIONAL SOBRE LOS PATRONES DE COMPORTAMIENTO DE CADA TARJETAHABIENTE, LA CONTRATACIÓN DE SEGUROS CONTRA FRAUDES, LA ADMINISTRACIÓN DE LOS PLÁSTICOS, IMPLEMENTACIÓN DE UN PORTAL WEB SEGURO Y EL USO DE SISTEMAS DE DETECCIÓN AUTOMATIZADOS.

LA EVALUACIÓN Y APROBACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE REALIZA A TRAVÉS DE PROCEDIMIENTOS AUTOMATIZADOS QUE TIENEN PARAMETRIZADOS LOS SCORECARDS (FACTORES DE PUNTUACIÓN) DEFINIDOS POR LA COMPAÑÍA, TANTO PARA SOLICITANTES QUE CUENTAN CON EXPERIENCIA CREDITICIA EN EL BURÓ DE CRÉDITO, COMO PARA AQUELLOS QUE NO LA TIENEN. EL DESEMPEÑO DE LOS SCORECARDS SE REVISAR PERIÓDICAMENTE Y, SEGÚN SE REQUIERA, LA EVALUACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE COMPLEMENTA CON LA VERIFICACIÓN TELEFÓNICA Y VISITAS DOMICILIARIAS PARA CORROBORAR LA VERACIDAD DE LOS DATOS PROPORCIONADOS POR EL SOLICITANTE. LOS LÍMITES DE CRÉDITO INICIALES SON IGUALMENTE CALCULADOS EN FORMA INDIVIDUAL Y AUTOMÁTICA POR LOS SISTEMAS DE LA COMPAÑÍA Y SON MONITOREADOS PERIÓDICAMENTE POR EL ÁREA DE CRÉDITO CORPORATIVO PARA INCREMENTARLOS O DISMINUIRLOS CON BASE EN EL HISTORIAL DEL TARJETAHABIENTE. LA COMPAÑÍA CUENTA CON PROCESOS DE REVISIÓN DE CALIDAD CREDITICIA DE SUS CLIENTES PARA LA IDENTIFICACIÓN TEMPRANA DE POTENCIALES CAMBIOS EN LA CAPACIDAD DE PAGO, TOMA DE ACCIONES CORRECTIVAS OPORTUNAS Y DETERMINACIÓN DE PÉRDIDAS ACTUALES Y POTENCIALES.

A TRAVÉS DE SISTEMAS AUTOMATIZADOS CADA MES SE REALIZAN LOS CORTES DE CUENTAS Y SE IDENTIFICAN AQUELLAS QUE NO PRESENTARON EL PAGO REQUERIDO. LAS CUENTAS QUE NO RECIBEN PAGO SON BLOQUEADAS INMEDIATAMENTE PARA PREVENIR QUE SU SALDO SIGA CRECIENDO Y SE INICIA EL CÁLCULO AUTOMÁTICO DE INTERESES MORATORIOS. CON BASE EN LA EVALUACIÓN DE CIERTAS VARIABLES SE DETERMINAN LOS RIESGOS DE MOROSIDAD DE LAS DIFERENTES CUENTAS QUE INCURRIERON EN MORA Y LAS ACCIONES A SEGUIR, LAS CUALES INCLUYEN ENTRE OTRAS: LLAMADAS TELEFÓNICAS A LOS CLIENTES, ENVÍO DE CARTAS Y TELEGRAMAS, VISITAS DOMICILIARIAS, ETC. LAS CUENTAS QUE DESPUÉS DE 150 DÍAS NO PRESENTAN PAGO SE ASIGNAN DE FORMA AUTOMÁTICA A LOS DESPACHOS DE COBRANZA PARA CONTINUAR LAS GESTIONES DE COBRO, Y AL LLEGAR A 240 DÍAS SON CANCELADAS DE LA CONTABILIDAD.

LA COMPAÑÍA MONITOREA PERMANENTEMENTE LA RECUPERACIÓN DE SU CARTERA BASÁNDOSE EN UNA AMPLIA GAMA DE HERRAMIENTAS Y MODELOS MATEMÁTICOS, ASÍ COMO CONSIDERANDO DIVERSOS FACTORES QUE INCLUYEN TENDENCIAS HISTÓRICAS EN LA ANTIGÜEDAD DE LA CARTERA, HISTORIAL DE CANCELACIONES Y EXPECTATIVAS FUTURAS DE DESEMPEÑO, INCLUYENDO TENDENCIAS EN LAS TASAS DE DESEMPEÑO EN MÉXICO. DURANTE LAS ÉPOCAS DE CRISIS ECONÓMICA O CON ALTOS ÍNDICES DE DESEMPEÑO, LA COMPAÑÍA RESTRINGE LA APROBACIÓN DE SOLICITUDES Y DE CRÉDITO Y LA AMPLIACIÓN DE LOS LÍMITES DE CRÉDITO PARA CLIENTES ACTUALES. DADO EL GIRO DE LA COMPAÑÍA, NO EXISTEN GARANTÍAS REALES ASOCIADAS A LAS CUENTAS POR COBRAR.

INSTITUCIONES FINANCIERAS Y CONTRAPARTES EN OPERACIONES DE DERIVADOS

LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES DE EFECTIVO SE REALIZA EN INSTITUCIONES DE CRÉDITO CON ALTA CALIFICACIÓN CREDITICIA Y SE INVIERTE EN INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES DE ALTA DISPONIBILIDAD. IGUALMENTE, LAS CONTRAPARTES EN OPERACIONES DE DERIVADOS SON INSTITUCIONES FINANCIERAS CON ALTA CALIDAD CREDITICIA. CABE DESTACAR QUE NINGUNO DE LOS CONTRATOS FIRMADOS PARA OPERAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ESTABLECE LA OBLIGACIÓN PARA LA COMPAÑÍA DE MANTENER EFECTIVO DEPOSITADO EN CUENTAS DE MARGEN QUE GARANTICEN ESTAS OPERACIONES.

3.3.3. RIESGO DE CAPITAL

EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES SALVAGUARDAR SU CAPACIDAD PARA CONTINUAR COMO NEGOCIO EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MARCHA, DE MANERA QUE SE MANTENGA UNA ESTRUCTURA FINANCIERA QUE OPTIMICE EL COSTO DE CAPITAL Y MAXIMICE EL RENDIMIENTO A LOS ACCIONISTAS. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA COMPAÑÍA COMPRENDE LA DEUDA, LA CUAL INCLUYE LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS VÍA LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y CRÉDITOS BANCARIOS, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, Y EL CAPITAL CONTABLE, QUE INCLUYE EL CAPITAL SUSCRITO, LAS UTILIDADES RETENIDAS Y LAS RESERVAS. HISTÓRICAMENTE LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO CUANTIOSOS RECURSOS EN BIENES DE CAPITAL PARA EXPANDIR SUS OPERACIONES MEDIANTE LA REINVERSIÓN DE UTILIDADES. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA POLÍTICA ESTABLECIDA PARA DECRETAR DIVIDENDOS, SIN EMBARGO, EL PAGO DE DIVIDENDOS APROBADO ANUALMENTE HA REPRESENTADO EL 15% DE LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA ESTABLECIDO LAS SIGUIENTES REGLAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DE CAPITAL:

- LA DEUDA CON COSTO NO DEBE EXCEDER EL 13% DE LOS ACTIVOS TOTALES.
- TODA LA DEUDA CONTRATADA DEBE ESTAR DENOMINADA EN PESOS.
- TODA LA DEUDA DEBE ESTAR SUJETA A UNA TASA DE INTERÉS FIJA.

TODAS ESTAS REGLAS FUERON CUMPLIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REvisa ANUALMENTE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL CUANDO PRESENTA EL PRESUPUESTO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN REvisa QUE EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PLANEADO NO REBASE EL LÍMITE ESTABLECIDO.

3.4. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A SU VALOR RAZONABLE EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA SE CLASIFICAN CON BASE EN LA FORMA DE OBTENCIÓN DE SU VALOR RAZONABLE:

- NIVEL 1 VALOR RAZONABLE DERIVADO DE PRECIOS COTIZADOS (NO AJUSTADOS) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA PASIVOS O ACTIVOS IDÉNTICOS;
- NIVEL 2 VALOR RAZONABLE DERIVADO DE INDICADORES DISTINTOS A LOS PRECIOS COTIZADOS INCLUIDOS DENTRO DEL NIVEL 1 PERO QUE INCLUYEN INDICADORES QUE SON OBSERVABLES DIRECTAMENTE A PRECIOS COTIZADOS O INDIRECTAMENTE, ES DECIR, DERIVADOS DE ESTOS PRECIOS; Y
- NIVEL 3 VALOR RAZONABLE DERIVADO DE TÉCNICAS DE VALUACIÓN QUE INCLUYEN INDICADORES PARA LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE NO SE BASAN EN INFORMACIÓN OBSERVABLE DEL MERCADO.

31 DE DICIEMBRE DE 2011 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
DERIVADOS DE COBERTURA	\$240,100\$-	\$240,100\$ -
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,790,293	1,790,293
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
DERIVADOS DE COBERTURA	(357,999)-	(357,999)-

TOTAL \$1,672,394 \$1,790,293 (\$117,899) \$-

31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
DERIVADOS DE COBERTURA	\$170,662\$-	\$170,662\$-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EQUIVALENTES DE EFECTIVO	6,422,823	6,422,823	
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	(268,416)	(268,416)	.
TOTAL	\$6,325,069	\$6,422,823	(\$97,754) \$-

1 DE ENERO DE 2010

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	\$93,300	\$-	\$93,300
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4,447,135	4,447,135	
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	(109,714)	(109,714)	.
TOTAL	\$4,430,721	\$4,447,135	(\$16,414) \$-

DURANTE LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, NO HUBO TRANSFERENCIAS ENTRE LOS NIVELES 1 Y 2.

NOTA 4 - JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES:

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN LA NOTA 2, LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA DEBE HACER JUICIOS, ESTIMADOS Y SUPUESTOS SOBRE LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS. LOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS RELATIVOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA HISTÓRICA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN COMO RELEVANTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHO ESTIMADOS.

LOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS SUBYACENTES SE REVISAN DE MANERA CONTINUA. LAS REVISIONES A LOS ESTIMADOS CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERIODO DE LA REVISIÓN Y PERIODOS FUTUROS SI LA REVISIÓN AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

4.1. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN JUICIOS ESENCIALES, APARTE DE AQUELLOS QUE INVOLUCRAN LAS ESTIMACIONES (VER NOTA 4.2), HECHOS POR LA ADMINISTRACIÓN DURANTE EL PROCESO DE APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD Y QUE TIENEN UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

4.1.1. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - VENTAS A MESES SIN INTERESES

LAS NOTAS 2.23. A. Y C. DESCRIBEN LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA EL REGISTRO CONTABLE DE LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES. LO ANTERIOR IMPLICA QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA APLIQUE SU JUICIO PARA IDENTIFICAR LA TASA DE DESCUENTO APLICABLE PARA DETERMINAR EL VALOR PRESENTE DE LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES. PARA DETERMINAR LOS FLUJOS DESCONTADOS LA COMPAÑÍA UTILIZA UNA TASA DE INTERÉS IMPUTADA, CONSIDERANDO LA TASA QUE MEJOR SE PUEDA DETERMINAR ENTRE: I) LA TASA PREVALECIENTE EN EL MERCADO PARA UN INSTRUMENTO SIMILAR DISPONIBLE PARA LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA CON UNA CALIFICACIÓN CREDITICIA SIMILAR; O II) LA TASA DE INTERÉS QUE IGUALE EL VALOR NOMINAL DE LA VENTA, DEBIDAMENTE DESCONTADO, AL PRECIO DE CONTADO DE LA MERCANCÍA VENDIDA.

AL EFECTUAR SU JUICIO, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERÓ LAS TASAS DE INTERÉS UTILIZADAS POR LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES BANCARIAS EN MÉXICO PARA FINANCIAR PROGRAMAS DE VENTAS A MESES SIN INTERESES.

4.1.2. CONSOLIDACIÓN DE ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL

LA COMPAÑÍA EVALÚA LOS INDICADORES DE CONTROL ESTABLECIDOS POR LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO", PARA LA CONSOLIDACIÓN DE DOS FIDEICOMISOS EN LOS CUALES NO SE TIENE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA, SIN EMBARGO, LAS ACTIVIDADES, TOMA DE DECISIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS, INDICAN QUE LA COMPAÑÍA EJERCE EL CONTROL SOBRE LOS MISMOS.

ESTOS FIDEICOMISOS SE DESCRIBEN EN LAS NOTAS 8 Y 13 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

4.2. FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS FUENTES DE INCERTIDUMBRE CLAVE EN LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR EN UN AJUSTE A LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERIODO FINANCIERO:

4.2.1. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS

LA METODOLOGÍA QUE APLICA LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.6.1, ADICIONALMENTE VÉASE LA NOTA 8.

4.2.2. DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

PARA EFECTOS DE DETERMINAR EL IMPUESTO DIFERIDO, LA COMPAÑÍA DEBE REALIZAR PROYECCIONES FISCALES PARA DETERMINAR SI LA COMPAÑÍA SERÁ CAUSANTE DE IETU O ISR, Y ASÍ CONSIDERAR EL IMPUESTO CAUSADO COMO BASE EN LA DETERMINACIÓN DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS.

4.2.3. ESTIMACIÓN DE VIDAS ÚTILES Y VALORES RESIDUALES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO

COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.15, LA COMPAÑÍA REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA Y LOS VALORES RESIDUALES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL. DURANTE EL PERIODO, NO SE DETERMINÓ QUE LA VIDA Y VALORES RESIDUALES DEBAN MODIFICARSE YA QUE DE ACUERDO CON LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, LAS VIDAS ÚTILES Y LOS VALORES RESIDUALES REFLEJAN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS DEL ENTORNO OPERATIVO DE LA COMPAÑÍA.

4.2.4. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.7 LA COMPAÑÍA DETERMINA EL VALOR DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS USANDO TÉCNICAS DE VALUACIÓN NORMALMENTE UTILIZADAS POR LAS CONTRAPARTES CON LAS QUE MANTIENE OPERACIONES VIGENTES, Y QUE REQUIEREN DE JUICIO PARA DESARROLLAR E INTERPRETAR LAS ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES AL UTILIZAR SUPUESTOS QUE SE BASAN EN LAS CONDICIONES DE MERCADO EXISTENTES A CADA UNA DE LAS FECHAS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA. CONSECUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA COMPAÑÍA PODRÍA REALIZAR EN UN INTER-CAMBIO DE MERCADO REAL. EL USO DE LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍA DAR COMO RESULTADO MONTOS DIFERENTES A LOS QUE SE TENGAN AL VENCIMIENTO.

4.2.5 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

EL COSTO DE LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS QUE CALIFICAN COMO PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS DE ACUERDO CON LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", ES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DETERMINADO USANDO VALUACIONES ACTUARIALES. LA VALUACIÓN ACTUARIAL INVOLUCRA SUPUESTOS RESPECTO DE TASAS DE DESCUENTO, FUTUROS AUMENTOS DE SUELDO, TASAS DE ROTACIÓN DE PERSONAL Y TASAS DE MORTALIDAD, ENTRE OTROS. DEBIDO A LA NATURALEZA DE LARGO PLAZO DE ESTOS PLANES, TALES ESTIMACIONES ESTÁN SUJETAS A UNA CANTIDAD SIGNIFICATIVA DE INCERTIDUMBRE.

NOTA 5 - CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

ACTIVOS A

PRÉSTAMOS VALOR RAZO-DERIVADOS

Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA

31 DE DICIEMBRE DE 2011 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$775,222 \$775,222

INVERSIONES \$1,790,293 \$1,790,293

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$20,758,600 \$20,758,600

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO \$1,009,630 \$1,009,630

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$240,100 \$240,100

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS

COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$357,999 \$8,000,000 \$8,357,999

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO \$921,456 \$921,456

PROVEEDORES Y ACREEDORES \$13,730 \$13,730

ACTIVOS A

PRÉSTAMOS VALOR RAZO-DERIVADOS

Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA

31 DE DICIEMBRE DE 2010 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$402,695 \$402,695

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$18,635,300 \$18,635,300

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO \$768,109 \$768,109

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$170,662 \$170,662

INVERSIONES \$6,422,823 \$6,422,823

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS

COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO \$2,250,000 \$2,250,000

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$268,416 \$8,268,416

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO \$921,456 \$921,456

PROVEEDORES Y ACREEDORES \$12,305,921 \$12,305,921

ACTIVOS A

PRÉSTAMOS VALOR RAZO-DERIVADOS

Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA

1 DE ENERO DE 2010 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$2,218,290 \$2,218,290
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO 15,977,686 15,977,686
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO 873,260 873,260
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$93,300 93,300
INVERSIONES \$4,447,135 4,447,135

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS
COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

PORCIÓN CIRCULANTE DE PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES
FINANCIERAS A LARGO PLAZO \$792,857 \$792,857
PORCIÓN CIRCULANTE DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS
BURSÁTILES 700,000 700,000
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$109,714 7,250,000 7,359,714
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456
PROVEEDORES Y ACREEDORES 9,899,035 9,899,035

NOTA 6 - CALIDAD CREDITICIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

LA CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE NO ESTÁN NI VENCIDOS NI DETERIORADOS ES EVALUADA CON REFERENCIA A CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS, CUANDO EXISTEN, O SOBRE LA BASE DE INFORMACIÓN HISTÓRICA DE LOS ÍNDICES DE INCUMPLIMIENTO DE LAS CONTRAPARTES.

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

2011 2010 2010

CUENTAS POR COBRAR

CONTRAPARTES SIN CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS:

GRUPO 1 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL \$18,032,357 \$17,084,000 \$14,830,664
GRUPO 2 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO VISA 1,556,794 457,232 363,537

TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS 19,589,151 17,541,232 15,194,201

EFFECTIVO EN BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO 1

AAA 2,548,804 6,810,820 6,652,517

AA 2,164 - -

A - - -

2,550,968 6,810,820 6,652,517

ACTIVOS FINANCIEROS - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 2

AAA 185,244 170,662 93,300

AA 54,856 - -

240,100 170,662 93,300

\$22,380,219 \$24,522,714 \$21,940,018

•GRUPO 1 - PARA LA COMPAÑÍA, LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR MEDIO DE LA TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL REPRESENTAN UN MENOR RIESGO DEBIDO A QUE SU USO ES ESPORÁDICO Y ESTACIONAL Y ESTÁ RESTRINGIDA A LOS PRODUCTOS COMERCIALIZADOS EN LAS TIENDAS DE LA COMPAÑÍA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

•GRUPO 2 - LAS TARJETAS DE CRÉDITO VISA OPERADAS POR LA COMPAÑÍA IMPLICAN UN NIVEL DE RIESGO DIFERENTE DEBIDO PRINCIPALMENTE A QUE PUEDEN SER USADAS EN UN NÚMERO MUY AMPLIO DE ESTABLECIMIENTOS, PER-MITEN A SUS TENEDORES DISPONER DE EFECTIVO EN CAJEROS AUTOMÁTICOS Y SON DE USO CONTINUO.

1.EL RESTO DE LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO EN EL BALANCE GENERAL CORRESPONDE A EFECTIVO EN CAJA.

2.LA COMPAÑÍA NO CONSIDERA QUE EXISTAN FACTORES DE RIESGO POR INCUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES A CARGO DE LAS CONTRAPARTES POR LO QUE NO HA SIDO NECESARIO RECONOCER RESERVAS POR ESTE CONCEPTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS\$775,222\$402,695\$2,218,290
INVERSIONES1,790,2936,422,8234,447,135

TOTAL\$2,565,515\$6,825,518\$6,665,425

NOTA 8 - CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO, NETO:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

CRÉDITOS VIGENTES\$19,589,151\$17,541,232\$15,194,201
CRÉDITOS VENCIDOS2,343,1692,106,0001,971,735

21,932,32019,647,23217,165,936

PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS(1,173,720)(1,011,932)(1,188,250)

\$20,758,600\$18,635,300\$15,977,686

TOTAL A CORTO PLAZO\$15,990,126\$14,647,442\$13,175,416

TOTAL A LARGO PLAZO\$4,927,120\$4,116,753\$2,917,801

8.1. MOVIMIENTOS EN LA PROVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

SALDO AL INICIO DEL AÑO\$1,011,932\$1,188,250\$1,693,125

PROVISIONES POR DETERIORO953,242597,374907,070

APLICACIONES DE CARTERA(791,454)(773,692)(1,411,945)

SALDO AL FINAL DEL AÑO\$1,173,720\$1,011,932\$1,188,250

8.2. ANTIGÜEDAD DE SALDOS VENCIDOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DE CADA AÑO INCLUYEN IMPORTES VENCIDOS POR \$2,343,169 Y \$2,106,000 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010. LOS IMPORTES VENCIDOS A MÁS DE 30 DÍAS SE ENCUENTRAN TOTALMENTE CUBIERTOS POR LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

8.3. PROGRAMA DE BURSATILIZACIÓN DE CARTERA

EN DICIEMBRE DE 2006 LA COMPAÑÍA ESTABLECIÓ UN PROGRAMA A CINCO AÑOS PARA BURSATILIZAR SU CARTERA DE MANERA REVOLVENTE Y SE CONSTITUYÓ PARA TAL EFECTO EL FIDEICOMISO NÚMERO F/600, EL CUAL REALIZÓ UNA EMI-SIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DESCRITA EN LA NOTA 18. DE ACUERDO CON EL IAS 27 Y LA SIC 12, ESTE FIDEICOMISO SE CONSIDERÓ COMO UNA ENTIDAD CON PROPÓSITO ESPECÍFICO "EPE", EN LA QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL CONTROL Y, POR LO TANTO, SE CONSOLIDÓ. EL MONTO DE LA CARTERA BURSATILIZADA CUYOS DERECHOS DE COBRO ERAN PROPIEDAD DEL FIDEICOMISO ASCENDIÓ A \$2,545,418 Y \$2,558,859, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 1° DE ENERO DE 2010, RESPECTIVAMENTE. ESTE PROGRAMA VENCÍÓ Y SE LIQUIDÓ EN AGOSTO DE 2011.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO: 2011 2010 2010

IVA POR RECUPERAR	919,275	783,034	588,846
GPR CONTROLADORA, S. A. DE C. V. (1)	\$322,136	\$306,523	\$290,710
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	99,099	25,275	16,332
PRÉSTAMOS AL PERSONAL A CORTO PLAZO	121,860	-	-
OTROS DEUDORES (2)	307,889	307,416	450,687

1,770,259 1,422,248 1,346,575

(1) EL PRÉSTAMO OTORGADO CAUSA INTERESES A UNA TASA TIIE MÁS 55 PUNTOS BASE, PAGADEROS MENSUALMENTE Y VENCÍÓ EL 30 DE ENERO DE 2012, SIN EMBARGO FUE RENOVADO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL MISMO AÑO.

(2) INCLUYE CUENTAS POR COBRAR A INQUILINOS, A COMPAÑÍAS EMISORAS DE VALES Y OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR.

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CON LA FINALIDAD DE REDUCIR EL RIESGO DE MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS DE SU DEUDA A LARGO PLAZO E INCREMENTOS INFLACIONARIOS EN MÉXICO Y PARA ASEGURAR LA CERTEZA EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE PAGARÁ PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS. LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS USADOS SON LOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y LAS POSICIONES CONTRATADAS AL CIERRE DE CADA AÑO SON LAS SIGUIENTES:

VALOR RAZONABLE AL
TASA DE INTERÉS

FECHAS DE 31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE
CONTRATADA PACTADA EN
MONTO NOCIONAL 1 CONTRATACIÓN VENCIMIENTO POR IFDLA DEUDA 2011 2010 2010

ACTIVOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$1,000,000	SEPTIEMBRE 2008	AGOSTO 2018	TIE + 0.18%	9.36%	\$185,244	\$149,017	\$82,916
1,000,000	ABRIL 2009	AGOSTO 2018	TIE + 0.18%	7.95%	-	10,384	
750,000	JUNIO 2010	MAYO 2020	8.48%	4.22%	54,856	21,645	-

\$240,100 \$170,662 \$93,300

PASIVOS

\$2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.47%	TIE + 0.04%	(\$115,883)	(\$90,218)	(\$60,861)
2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.89%	TIE + 0.04%	(139,258)	(118,362)	(34,112)
1,000,000	ABRIL 2009	AGOSTO 2018	TIE + 0.18%	7.95%	(102,858)	(59,836)	-
700,000	FEBRERO 2009	FEBRERO 2010	8.34%	TIE + 1.50%	-	(2,048)	
400,000	OCTUBRE 2005	ABRIL 2010	10.05%	TIE + 0.55%	-	(6,935)	
392,857	JUNIO 2005	ABRIL 2010	9.45%	TIE + 0.55%	-	(5,758)	

TOTAL (\$357,999) (\$268,416) (\$109,714)

LOS MONTOS NOCIONALES RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REFLEJAN EL VOLUMEN DE REFERENCIA CONTRATADO; SIN EMBARGO, NO REFLEJAN LOS IMPORTES EN RIESGO EN LO QUE RESPECTA A LOS FLUJOS FUTUROS. LOS MONTOS EN RIESGO SE ENCUENTRAN GENERALMENTE LIMITADOS A LA UTILIDAD O PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE ESTOS INSTRUMENTOS, LA CUAL PUEDE VARIAR DE ACUERDO CON LOS CAMBIOS EN EL VALOR DEL MERCADO DEL BIEN SUBYACENTE, SU VOLATILIDAD Y LA CALIDAD CREDITICIA DE LAS CONTRAPARTES.

NOTA 11 - INVENTARIOS:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
2011 2010 DE 2010

MERCANCÍAS PARA VENTA \$10,109,023 \$8,080,900 \$6,277,832

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010, \$621,045, \$544,465 Y \$502,003, RESPECTIVAMENTE, RELACIONADOS CON CASTIGOS DE INVENTARIOS.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

PROPORCIÓN DE PARTICIPACIÓN
ACCIONARIA Y PODER DE VOTO IMPORTE

LUGAR DE 31 DE DICIEMBRE DE 31 DE DICIEMBRE DE
CONSTITUCIÓN
Y OPERACIONES
CONCEPTO ACTIVIDAD PRINCIPAL 2011 2010 2011 2010

INVERSIONES EN ASOCIADAS

(I) Y (II) COMERCIALIZADOR AMÉRICO Y CENTROAMÉRICA 50% 50% \$3,085,456 \$2,861,573

OTRAS INVERSIONES (III) CENTROS COMERCIALES MÉXICO VARIOS 483,522 434,401

\$3,568,978 \$3,295,974

(I) REGAL FOREST HOLDING CO. (RFH)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RFH ES UNA COMPAÑÍA PRIVADA QUE OPERA UNA CADENA COMERCIALIZADORA DE MUEBLES Y APARATOS ELECTRO-DOMÉSTICOS EN CENTRO Y SUDAMÉRICA Y EL CARIBE. LA COMPAÑÍA POSEE EL 50% DEL CAPITAL DE RFH, EN CUYA ADQUISICIÓN SE ORIGINÓ UN CRÉDITO MERCANTIL DE \$757,623, EL CUAL SE INCLUYE COMO PARTE DEL VALOR DE LA INVERSIÓN. LA COMPAÑÍA NO POSEE CONTROL CONJUNTO SOBRE RFH DEBIDO A QUE NO SE CUMPLEN LOS REQUISITOS PARA CONSIDERARLA COMO TAL, BAJO LAS IFRS EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN RFH DEBIDO A QUE POSEE EL 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO Y TIENE DERECHO A DESIGNAR 2 MIEMBROS EN SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

(II) MODA JOVEN SFERA MÉXICO, S. A. DE C. V.

EN 2006 LA COMPAÑÍA CONSTITUYÓ ESTA ENTIDAD EN ASOCIACIÓN CON EL CORTE INGLÉS, S. A. (LA CADENA DE ALMACENES LÍDER EN ESPAÑA), A TRAVÉS DE LA CUAL SE OPERA EN MÉXICO UNA CADENA DE ONCE TIENDAS ESPECIALIZADAS EN ROPA Y ACCESORIOS PARA TODA LA FAMILIA BAJO EL NOMBRE COMERCIAL DE SFERA.

(III) OTRAS INVERSIONES

CORRESPONDEN PRINCIPALMENTE A LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS CENTROS COMERCIALES ANGELÓPOLIS EN LA CIUDAD DE PUEBLA, PLAZA SATÉLITE EN EL ESTADO DE MÉXICO Y GALERÍAS QUERÉTARO EN LA CIUDAD DE QUERÉTARO.

LA INFORMACIÓN FINANCIERA COMBINADA DE LAS ASOCIADAS DE LA COMPAÑÍA SE RESUME A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

TOTAL ACTIVOS\$13,262,329\$9,337,959

TOTAL PASIVOS8,405,8545,368,664

ACTIVOS NETOS\$4,856,475\$3,969,295

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS
DE ASOCIADAS\$2,428,234\$1,984,653

INGRESOS TOTALES\$7,086,853\$5,419,572

UTILIDAD NETA DEL AÑO\$416,821\$251,376

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES
DE ASOCIADAS\$304,727\$140,134

NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

IMPORTE

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2010

COSTO\$9,173,284

DEPRECIACIÓN ACUMULADA(1,236,816)

7,936,468

ADQUISICIONES923,933

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BAJAS-
DEPRECIACIÓN (139,342)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 8,721,059

ADQUISICIONES 1,526,539
BAJAS-
DEPRECIACIÓN (144,805)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 \$10,102,793

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN INCLUYEN LOS CENTROS COMERCIALES, OBRAS EN EJECUCIÓN Y DEMÁS TERRENOS QUE SERÁN DESTINADOS PARA CONSTRUIR FUTUROS CENTROS COMERCIALES.

EN MAYO DE 2008 LA COMPAÑÍA REALIZÓ LA VENTA DE SUS DERECHOS SOBRE LOS CENTROS COMERCIALES DE MÉRIDA, YUCATÁN Y PUERTO VALLARTA, JALISCO A UN FIDEICOMISO CREADO PARA ESTE FIN. DE ACUERDO CON LA SIC 12, ESTE FIDEICOMISO SE CONSIDERÓ COMO UNA ENTIDAD DE PROPÓSITO ESPECÍFICO "EPE" EN LA CUAL LA COMPAÑÍA TIENE CONTROL Y POR LO TANTO, SE CONSOLIDÓ.

EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ASCIENDE A \$19,096,863 (\$18,795,809 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010).

LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE DESCRIBEN EN LA NOTA 26. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA POSEE LOS SIGUIENTES DERECHOS POR COBRAR BAJO CONTRATOS NO CANCELABLES:

31 DE DICIEMBRE DE

2011 2010

HASTA UN AÑO \$1,112,236 \$1,007,422
DESDE UN AÑO HASTA CINCO AÑOS 4,448,944 4,029,688
MÁS DE CINCO AÑOS 3,753,750 3,618,177

TOTAL \$9,314,930 \$8,655,287

LOS COSTOS OPERATIVOS DIRECTAMENTE RELACIONADOS CON LA GENERACIÓN DE INGRESOS POR ARRENDAMIENTO DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

2011 2010

SUELDOS Y SALARIOS \$51,162 \$47,983
PUBLICIDAD 61,678 46,039
PREDIAL Y AGUA 45,918 40,657
ENERGÍA ELÉCTRICA 13,287 13,449
SERVICIOS CONTRATADOS 5,792 7,147
OTROS GASTOS 5,627 4,440
GASTOS DE VIAJE 3,175 2,542
ALQUILER DE EQUIPO 29,955 25,442
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO 277,970 249,933

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TOTAL\$494,564\$437,632

NOTA 14 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO:

EDIFICIOSMOBILIARIOMEJORASEQUIPOEQUIPOOBRAS
YYA LOCALESDEDEEN
TERRENOSCONSTRUCCIONESEQUIPOARRENDADOSCÓMPUTOTRANSPORTEPROCESOTOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2010

COSTO\$2,827,980\$13,586,592\$6,006,367\$1,801,370\$2,396,590\$76,414\$487,027\$27,182,340
DEPRECIACIÓN ACUMULADA- (2,269,095) (3,222,277) (617,831) (2,193,342) (73,257) -
(8,375,802)

SALDO FINAL2,827,98011,317,4972,784,0901,183,539203,2483,157487,02718,806,538

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

SALDO INICIAL2,827,98011,317,4972,784,0901,183,539203,2483,157487,02718,806,538
ADQUISICIONES150,862875,417472,880150,039104,87340,3012,119,2933,913,665
BAJAS(2,500)(8,424)(7,954)- (3,275)(1,144)(2,220,666)(2,243,963)
DEPRECIACIÓN- (178,469)(449,601)(119,012)(110,140)(3,041)- (860,263)

SALDO FINAL2,976,34212,006,0212,799,4151,214,566194,70639,273385,65419,615,977

AL 31 DE DICIEMBRE 2010

COSTO2,976,34214,453,5856,471,2931,951,4092,498,188115,571385,65428,852,042
DEPRECIACIÓN ACUMULADA- (2,447,564)(3,671,878)(736,843)(2,303,482)(76,298)-
(9,236,065)

SALDO FINAL2,976,34212,006,0212,799,4151,214,566194,70639,273385,65419,615,977

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

SALDO INICIAL2,976,34212,006,0212,799,4151,214,566194,70639,273385,65419,615,977
ADQUISICIONES376,1671,572,152574,589210,504144,33045,7774,326,9087,250,427
BAJAS(2,007)(27,045)(60,226)(7,607)(6,331)(3,560,248)(3,663,464)
DEPRECIACIÓN - (196,305)(471,673)(116,249)(94,726)(4,582)- (883,535)

SALDO FINAL3,350,50213,381,8682,875,2861,248,595236,70374,1371,152,31422,319,405

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

COSTO3,350,50216,025,7377,018,8372,101,6872,634,911155,0171,152,31432,439,005
DEPRECIACIÓN ACUMULADA- (2,643,869)(4,143,551)(853,092)(2,398,208)(80,880)-
(10,119,600)

SALDO FINAL \$3,350,502\$13,381,868\$2,875,286\$1,248,595\$236,703\$74,137\$1,152,314\$
22,319,405

EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011 CORRESPONDE A DIVERSOS PROYECTOS EN DONDE LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTRUYENDO ALGUNAS TIENDAS Y REMODELANDO ALGUNAS YA EXISTENTES.

NOTA 15 - INTANGIBLES, NETO:

NUEVOS
LICENCIASDESARROLLOS
Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 1 DE ENERO DE 2010
COSTO\$612,268\$704,114\$1,316,382
AMORTIZACIÓN ACUMULADA(301,242) (340,316) (641,558)

SALDO FINAL311,026363,798674,824

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
INVERSIONES100,982174,886275,868
BAJAS- -
AMORTIZACIÓN(71,162) (133,907) (205,069)

SALDO FINAL29,82040,97970,799

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
COSTO713,250879,0001,592,250
AMORTIZACIÓN ACUMULADA(372,405) (474,223) (846,628)

SALDO FINAL340,845404,777745,622

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
INVERSIONES26,535373,519400,054
BAJAS- -
AMORTIZACIÓN(84,855) (133,680) (218,535)

SALDO FINAL(58,320)239,839181,519

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
COSTO739,7851,252,5191,992,304
AMORTIZACIÓN ACUMULADA(457,259) (607,903) (1,065,162)

SALDO FINAL\$282,526\$644,616\$927,142

NOTA 16 - PROVISIONES:

BONOS Y
GRATIFICACIONES OTRAS
A EMPLEADOSPUBLICIDADPROVISIONESTOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2010\$636,690\$38,025\$305,822\$980,537
CARGADO A RESULTADOS1,653,665777,511753,0773,184,253
UTILIZADO EN EL AÑO(1,230,207) (758,657) (856,568) (2,845,432)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 20101,060,14856,879202,3311,319,358

CARGADO A RESULTADOS1,773,314848,974536,1703,158,458
UTILIZADO EN EL AÑO(1,717,267) (808,988) (559,129) (3,085,384)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011\$1,116,195\$96,865\$179,372\$1,392,432

LAS OTRAS PROVISIONES INCLUYEN PRINCIPALMENTE PASIVOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR CONSULTORES, ASÍ COMO POR MANTENIMIENTO DE TIENDAS Y OFICINAS.

NOTA 17 - PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 36 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

PRÉSTAMO BANCARIO DENOMINADO EN PESOS, CON VENCIMIENTOS PARCIALES A PARTIR DE ABRIL DE 2007 HASTA ABRIL DE 2010, A LA TASA DE 10.05%\$- \$- \$400,000

PRÉSTAMO SINDICADO DENOMINADO EN PESOS, CON VENCIMIENTOS PARCIALES A PARTIR DE ABRIL DE 2007 HASTA ABRIL DE 2010, A LA TASA TIE A 28 DÍAS MÁS 0.55 PUNTOS PORCENTUALES.-
- 392,857

PRÉSTAMO RECIBIDO POR EL FIDEICOMISO F/789 MENCIONADO EN LA NOTA 13, A CARGO DE CREDIT SUISSE, PAGADERO EN JUNIO DE 2018 SUJETO A UNA TASA DE INTERÉS FIJA DEL 9.31%.921,456
921,456921,456

921,456921,4561,714,313

PASIVO A LARGO PLAZO(921,456) (921,456) (921,456)

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE\$- \$- \$792,857

EL VALOR RAZONABLE DEL PRÉSTAMO RECIBIDO POR EL FIDEICOMISO F/789 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 ES \$932,625 Y \$929,167, RESPECTIVAMENTE.

NOTA 18 - EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

31 DE DICIEMBRE DE
INTERESES1 DE ENERO
VENCIMIENTO PAGADERO TASA DE INTERÉS20112010DE 2010

DIC 2014 MENSUALMENTE TIE A 28 DÍAS MÁS 0.04 PUNTOS \$4,000,000 \$4,000,000 \$4,000,000
JUL 2011 MENSUALMENTE FIJA DE 7.82% (A) - 2,250,000 2,250,000
AGO 2018 SEMESTRALMENTE FIJA DE 9.36% 1,000,000 1,000,000 1,000,000
FEB 2010 MENSUALMENTE TIE A 28 DÍAS MÁS 1.50 PUNTOS - - 700,000
MAY 2020 SEMESTRALMENTE FIJA DE 8.48% 750,000 (*) 750,000 (*) - .
MAY 2020 SEMESTRALMENTE FIJA DE 8.53% 2,250,000 2,250,000 - .

\$8,000,000 \$10,250,000 \$7,950,000

(*) EMISIÓN EQUIVALENTE A 169,399,100 UDIS.

(A) CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDIENTES A LAS EMISIONES REALIZADAS POR EL FIDEICOMISO F/600 CONSTITUIDO PARA BURSATILIZAR LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA. VÉASE NOTA 8.

LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, SON:

AÑO VIGENCIA

2014 \$4,000,000
2018 1,000,000
2020 3,000,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$8,000,000

LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES REQUIEREN QUE LA COMPAÑÍA Y LAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS DEFINIDAS EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS, CUMPLAN CON CIERTAS RESTRICCIONES PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS, FUSIONES, ESCISIONES, CAMBIO DE OBJETO SOCIAL, EMISIÓN Y VENTA DE CAPITAL SOCIAL, INVERSIONES DE CAPITAL Y GRAVÁMENES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA CUMPLÍA CON LAS CONDICIONES ANTES MENCIONADAS.

LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADO UN "CROSS CURRENCY SWAP" SOBRE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DENOMINADA EN UDIS Y TIENE CONTRATADOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SOBRE LAS EMISIONES SUJETAS A UNA TASA DE INTERÉS VARIABLE. VÉASE NOTA 10.

EL VALOR RAZONABLE DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ES EL SIGUIENTE:

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

2011 2010 2010

VENCIMIENTO VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE

DIC 2014	\$4,000,000	\$3,977,212	\$4,000,000	\$3,938,371	\$4,000,000	\$3,834,138
JUL 2011	-	2,250,000	2,308,427	2,250,000	2,277,495	
AGO 2018	1,000,000	1,151,539	1,000,000	1,081,529	1,000,000	1,009,010
FEB 2010	-	-	-	-	700,000	700,003
MAY 2020	750,000	833,761	750,000	796,566	-	-
MAY 2020	2,250,000	2,400,995	2,250,000	2,310,762	-	-

\$8,000,000 \$8,363,507 \$10,250,000 \$10,435,655 \$7,950,000 \$7,820,646

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

EL VALOR DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, ASÍ COMO AL 1 DE ENERO DE 2010 ASCENDIÓ A \$254,918, \$170,065 Y \$132,414 Y SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

2011 2010 2010

PLAN DE PENSIONES	\$17,733	\$13,235	\$-	
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	38,582	22,341	6,200	
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO	198,603	134,489	126,214	

\$254,918 \$170,065 \$132,414

EL COSTO NETO DEL PERIODO DE LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

2011 2010

PLAN DE PENSIONES \$20,958 \$10,727

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRIMA DE ANTIGÜEDAD 18,16014,358
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR
SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO 31,29828,244

\$70,416\$53,329

PLAN DE PENSIONES

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
2011 2010 DE 2010

TASA DE DESCUENTO 7.75% 7.75% 9.25%
TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50% 3.50%
TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75% 4.75%

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
2011 2010

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$19,932\$16,708
COSTO FINANCIERO - NETO 1,026(311)
COSTO LABORAL POR REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN - (5,670)

COSTO NETO DEL PERÍODO \$20,958\$10,727

EL IMPORTE INCLUIDO COMO (PASIVO) ACTIVO EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
2011 2010 DE 2010

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$619,551) (\$596,391) (\$518,887)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 601,818 583,156 521,837

SITUACIÓN ACTUAL (17,733) (13,235) 2,950

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO
FONDEADAS - - - .

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - - - .

(PASIVO) ACTIVO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$17,733) (\$13,235) \$2,950

EL MOVIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FUE COMO SIGUE:

2011 2010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO (\$596,391) (\$518,887)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COSTO LABORAL (19,933) (11,038)
COSTO FINANCIERO (42,558) (44,454) (PÉRDIDAS) ACTUARIALES (26,489) (99,960)
BENEFICIOS PAGADOS 65,820 77,948

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE (\$619,551) (\$596,391)

EL MOVIMIENTO DEL (PASIVO) ACTIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$13,235) \$2,950

PROVISIÓN DEL AÑO (20,958) (10,727)
APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 29,027 58,298
PÉRDIDAS ACTUARIALES (12,567) (65,971)
AJUSTE POR RECLASIFICACIÓN DE BENEFICIOS - 2,215

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$17,733) (\$13,235)

EL MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE \$583,156 \$521,837

RENDIMIENTOS FINANCIEROS SOBRE ACTIVOS 41,532 44,765
APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 29,027 58,298
EFECTOS DE AMORTIZACIÓN DE BALANCE INICIAL (25,489) (34,410)
GANANCIAS ACTUARIALES 13,922 36,204
BENEFICIOS PAGADOS (40,330) (43,538)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE \$601,818 \$583,156

LAS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA SON:

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS
DEL PLAN AL 31 DE DICIEMBRE DE

20112010

INSTRUMENTOS DE DEUDA \$274,083 \$274,083
INSTRUMENTOS DE CAPITAL 327,735 309,073

\$601,818 \$583,156

LA TASA GENERAL ESPERADA DE RENDIMIENTO REPRESENTA UN PROMEDIO PONDERADO DE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS DE LAS DIVERSAS CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS SE BASA EN LAS TENDENCIAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS Y LAS PREDICIONES DE LOS ANALISTAS SOBRE EL MERCADO PARA LOS ACTIVOS SOBRE LA VIDA DE LA OBLIGACIÓN RELACIONADA.

PRIMA DE ANTIGÜEDAD

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

TASA DE DESCUENTO 7.75% 7.75% 9.25%
TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50% 3.50%
TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75% 4.75%

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
20112010

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$16,428 \$12,867
COSTO FINANCIERO - NETO 1,732 278
COSTO LABORAL POR REDUCCIÓN Y LIQUIDACIÓN - 1,213

COSTO NETO DEL PERÍODO \$18,160 \$14,358

EL IMPORTE INCLUIDO COMO PASIVO EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO
20112010DE 2010

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$149,382) (\$132,997) (\$104,668)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 110,801 110,656 98,468

SITUACIÓN ACTUAL (38,581) (22,341) (6,200)

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO
FONDEADAS - - - .

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - - - .

PASIVO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$38,581) (\$22,341) (\$6,200)

EL MOVIMIENTO DEL PASIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$22,341) (\$6,200)

APORTACIONES 18,159 15,220
PROVISIÓN DEL AÑO (18,159) (14,358)
PÉRDIDAS ACTUARIALES (16,240) (17,003)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$38,581) (\$22,341)

EL MOVIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FUE COMO SIGUE:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 41 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$132,997) (\$104,668)

COSTO LABORAL (16,427) (14,080)

COSTO FINANCIERO (9,717) (9,293)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (8,313) (14,866)

BENEFICIOS PAGADOS 18,072 9,910

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$149,382) (\$132,997)

EL MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO \$110,655 \$98,468

RENDIMIENTO FINANCIERO SOBRE ACTIVOS 7,985,015

APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 18,159 15,220

GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES (7,926) 1,314

BENEFICIOS PAGADOS (18,072) (13,361)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE \$110,801 \$110,656

LAS PRINCIPALES CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA SON:

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS
DEL PLAN AL 31 DE DICIEMBRE DE

20112010

INSTRUMENTOS DE DEUDA \$86,424 \$81,886

INSTRUMENTOS DE CAPITAL 24,377 28,770

\$110,801 \$110,656

LA TASA GENERAL ESPERADA DE RENDIMIENTO REPRESENTA UN PROMEDIO PONDERADO DE LOS
RENDIMIENTOS ESPERADOS DE LAS DIVERSAS CATEGORÍAS DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. LA
EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RENDIMIENTOS ESPERADOS SE BASA EN LAS
TENDENCIAS DE RENDIMIENTO HISTÓRICAS Y LAS PREDICCIONES DE LOS ANALISTAS SOBRE EL
MERCADO PARA LOS ACTIVOS SOBRE LA VIDA DE LA OBLIGACIÓN RELACIONADA.

OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

31 DE DICIEMBRE DE

1 DE ENERO

20112010 DE 2010

TASA DE DESCUENTO 7.75% 7.75% 9.25%

TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50% 3.50%

TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75% 4.75%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$22,365\$18,781

COSTO FINANCIERO 8,9339,463

COSTO NETO DEL PERÍODO \$31,298\$28,244

EL IMPORTE INCLUIDO COMO PASIVO EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

1 DE ENERO

20112010 DE 2010

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$198,603) (\$134,489) (\$126,214)

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN - - -

SITUACIÓN ACTUAL (198,603) (134,489) (126,214)

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO

FONDEADAS - - -

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - - -

PASIVO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$198,603) (\$134,489) (\$126,214)

EL MOVIMIENTO DEL PASIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$134,489) (\$126,214)

PROVISIÓN DEL AÑO (31,298) (27,609)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (81,024) (36,920)

BENEFICIOS PAGADOS A LA RESERVA 48,208 56,254

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$198,603) (\$134,489)

EL MOVIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FUE COMO SIGUE:

20112010

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$134,489) (\$126,214)

COSTO LABORAL (22,365) (18,146)

COSTO FINANCIERO SOBRE OBLIGACIÓN (8,933) (9,463)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (81,024) (36,920)

BENEFICIOS PAGADOS 48,208 56,254

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$198,603) (\$134,489)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 43 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

DURANTE 2011 Y 2010 GRUPO FINANCIERO INVEX, S. A. DE C. V. (INVEX) PROPORCIONÓ A LA COMPAÑÍA SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE PLANES DE PENSIONES, FONDO DE AHORRO DE LOS EMPLEADOS Y SERVICIOS FIDUCIARIOS. ALGUNOS DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE INVEX LO SON TAMBIÉN DE LA COMPAÑÍA. LOS HONORARIOS PAGADOS A INVEX POR ESTOS SERVICIOS ASCENDIERON A \$1,647 Y \$1,459 EN 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y AL 1° DE ENERO DE 2010, NO EXISTEN SALDOS PENDIENTES DE PAGO POR ESTOS CON-CEPTOS.

DURANTE 2011 Y 2010 LA COMPAÑÍA CONTRATÓ SERVICIOS DE VIAJE CORPORATIVOS PARA SUS EMPLEADOS CON ORION TOURS, S.A. DE C.V, CUYA DIRECTORA GENERAL Y ACCIONISTA ES VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA. ESTOS SERVICIOS SE CONTRATARON UTILIZANDO CONDICIONES DE MERCADO. LOS HONORARIOS PAGADOS A ORION POR ESTOS SERVICIOS ASCENDIERON A \$53,733 Y \$15,153 EN 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010, NO EXISTEN SALDOS PENDIENTES DE PAGO POR ESTOS CONCEPTOS.

LA COMPENSACIÓN A LOS DIRECTORES Y OTROS MIEMBROS CLAVE DE LA GERENCIA DURANTE EL AÑO FUE LA SIGUIENTE:

20112010

BENEFICIOS A CORTO PLAZO	\$132,879	\$73,805
BENEFICIOS POST - EMPLEO-	-	-
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO-	-	-
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN-	-	-
PAGOS BASADOS EN ACCIONES-	.-	.

TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$132,879 \$73,805

LA COMPENSACIÓN DE LOS DIRECTORES Y EJECUTIVOS CLAVE ES DETERMINADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES CON BASE EN SU DESEMPEÑO Y LAS TENDENCIAS DEL MERCADO.

NOTA 21 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

EL COSTO DE VENTAS Y LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

COSTO DE MERCANCÍA	\$34,004,014	\$30,467,173
COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICO	928,761	823,703
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL	6,404,489	6,066,973
SERVICIOS CONTRATADOS	1,807,476	1,596,766
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,282,746	1,213,268
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	1,136,647	1,013,645
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS	953,242	597,374
ARRENDAMIENTOS	646,108	599,631
ENERGÍA ELÉCTRICA Y SUMINISTROS	620,625	530,457
OTROS (1)	1,849,340	1,715,477

TOTAL \$49,633,448 \$44,624,467

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 44 / 61

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(1) INCLUYE PRIMAS DE SEGUROS, GASTOS DE VIAJE, IMPUESTO PREDIAL Y OTROS CONCEPTOS MENORES.

LAS REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

SUELDOS Y GRATIFICACIONES\$5,237,381\$4,971,298

COMISIONES A VENDEDORES1,029,383957,926

OTRAS REMUNERACIONES137,725137,749

\$6,404,489\$6,066,973

NOTA 22 - OTROS INGRESOS (GASTOS):

31 DE DICIEMBRE DE

OTROS INGRESOS:20112010

RECUPERACIONES DE PROVEEDORES\$39,598\$9,387

COMISIONES POR USO DE TARJETA VISA18,6637,277

COMISIONES TICKETMASTER11,51511,339

RECUPERACIÓN DE PUBLICIDAD16,85014,008

RENTA DE UNIDADES LOGÍSTICAS14,7917,917

CANCELACIÓN DE PROVISIONES12,00020,005

OTROS MENORES108,832119,022

TOTAL OTROS INGRESOS\$222,249\$188,955

31 DE DICIEMBRE DE

OTROS GASTOS:20112010

GASTOS MERCANCÍA ROBADA\$9,422\$6,080

OTROS MENORES- 3,111

TOTAL OTROS GASTOS\$9,422\$9,191

OTROS INGRESOS - NETO\$212,827\$179,764

NOTA 23 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

23.1. LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

ISR CAUSADO\$2,400,439\$2,015,761

IETU CAUSADO- 279,037

ISR DIFERIDO(44,937) (126,550)

IETU DIFERIDO5,445 (5,445)

\$2,360,947\$2,162,803

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

23.2. EL SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE
1 DE ENERO

ISR DIFERIDO ACTIVO:20112010DE 2010

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR\$77,600\$131,524\$146,240
PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS421,721298,545499,997
PROVISIONES572,555488,694351,831
OTRAS PARTIDAS20,52334,29075,328

1,092,399953,0531,073,396

ISR DIFERIDO PASIVO:

VENTAS EN ABONOS - NETO1,251,5621,042,341904,403
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, MOBILIARIO Y EQUIPO3,059,5843,014,3582,947,879
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS116,76146,951-
INVENTARIOS123,106436,463752,660
OTRAS PARTIDAS239,169149,392331,456

4,790,1824,689,5054,936,398

ISR DIFERIDO3,697,7833,736,4523,863,002
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR76,36376,36379,440

TOTAL PASIVO POR ISR DIFERIDO\$3,621,420\$3,660,089\$3,783,562

LOS IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS Y PASIVOS SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DEL DE ENERO

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO:20112010DE 2010

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO RECUPERABLE DENTRO DE LOS
SIGUIENTES 12 MESES\$1,092,399\$913,447\$995,889
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO RECUPERABLE DESPUÉS DE 12
MESES- 39,60677,507

1,092,399953,0531,073,396

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO:

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO PAGADERO DENTRO DE LOS
SIGUIENTES 12 MESES1,511,7671,357,9541,564,294
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO PAGADERO DESPUÉS DE 12 MESES3,278,415 3,331,551 3,372,104

4,790,1824,689,5054,936,398

IMPUESTO AL ACTIVO RECUPERABLE DESPUÉS DE 12 MESES76,36376,36379,440

PASIVO (NETO) POR ISR DIFERIDO\$3,621,420\$3,660,089\$3,783,562

EL MOVIMIENTO NETO DEL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO Y PASIVO DURANTE EL AÑO SE EXPLICA A CONTINUACIÓN:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PROVISIÓN PROPIEDADES INVERSIONES
DE DETERIORO DE INVERSIÓN, EN
PÉRDIDAS DE CARTERA VENTAS ENMOBILIARIO Y ACCIONES DE
FISCALES DE CRÉDITOS PROVISIONES ABONOS Y EQUIPO ASOCIADAS INVENTARIOS OTROS TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2010 \$146,240,499,997 \$351,831 (\$904,403) (\$2,947,879) \$ (\$752,660) (\$
256,128) (\$3,863,002)
CARGADO Ó ABONADO AL ESTADO
DE RESULTADOS (14,716) (201,452) 136,863 (137,938) (66,479) (46,951) 316,197 141,026
126,550

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 131,524,298,545 488,694 (1,042,341) (3,014,358) (46,951) (436,463)
(115,102) (3,736,452)
CARGADO Ó ABONADO AL ESTADO
DE RESULTADOS (53,924) 123,176 83,861 (209,221) (45,226) (69,810) 313,357 (103,544)
38,669

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 \$77,600,421,721 \$572,555 (\$1,251,562) (\$3,059,584) (\$116,761) (\$
123,106) (\$218,646) (\$3,697,783)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA TIENE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR PARA
EFECTOS DEL ISR, QUE SE INDEXARÁN HASTA EL AÑO EN QUE SE APLIQUEN, POR UN MONTO
ACTUALIZADO DE:

PÉRDIDA FISCAL
AÑO AMORTIZABLE

2016 \$55
2018 75,033
2019 57
2020 50,103
2021 123,051

\$248,299

PARA LA DETERMINACIÓN DEL ISR DIFERIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA
APLICÓ A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES LAS TASAS APLICABLES DE ACUERDO A SU FECHA
ESTIMADA DE REVERSIÓN.

23.3. LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DEL ISR Y LA TASA EFECTIVA EXPRESADA COMO UN
PORCENTAJE DE LA UTILIDAD ANTES DE ISR ES:

31 DE DICIEMBRE DE

2011 2010

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$8,904,892 \$7,317,488
TASA LEGAL 30% 30%

ISR A LA TASA LEGAL 2,671,468 2,195,246

MÁS (MENOS) EFECTO DE IMPUESTOS DE LAS
SIGUIENTES PARTIDAS PERMANENTES:
GASTOS NO DEDUCIBLES 5,9723,791

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INGRESOS NO ACUMULABLES (216,255) (54,757)
AJUSTE ANUAL POR INFLACIÓN ACUMULABLE 79,708 103,704
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS (91,418) (42,040)
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO (16,709) (164,986)
OTRAS PARTIDAS PERMANENTES (71,819) 121,845

ISR RECONOCIDO EN RESULTADOS \$2,360,947 \$2,162,803

TASA EFECTIVA DE ISR 27% 30%

23.4. TASAS DE IMPUESTO APLICABLES:

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009 FUE PUBLICADO EL DECRETO POR EL QUE SE REFORMAN, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LISR PARA 2010, EN EL CUAL SE ESTABLECE, ENTRE OTROS, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA LOS AÑOS DE 2010 A 2012 SERÁ DEL 30%, PARA 2013 SERÁ DEL 29% Y A PARTIR DE 2014 SERÁ DEL 28%.

EL IETU DE 2010 SE CALCULÓ A LA TASA DEL 17.5% (17% PARA 2009) SOBRE LA UTILIDAD DETERMINADA CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO, A TRAVÉS DE DISMINUIR DE LA TOTALIDAD DE LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LAS ACTIVIDADES GRAVADAS, LAS DEDUCCIONES AUTORIZADAS. AL RESULTADO ANTERIOR SE LE DISMINUYERON LOS CRÉDITOS DE IETU, SEGÚN LO ESTABLECE LA LEGISLACIÓN VIGENTE.

DE ACUERDO CON LA LEGISLACIÓN FISCAL VIGENTE, LA COMPAÑÍA DEBE PAGAR ANUALMENTE EL IMPUESTO QUE RESULTE MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU.

EN 2010 Y 2009, ALGUNAS SUBSIDIARIAS DEL GRUPO DETERMINARON IETU DE \$279,037 Y \$46,547, RESPECTIVAMENTE, LOS CUALES FUERON SUPERIORES AL ISR DETERMINADO. LAS PROYECCIONES CONTABLES Y FISCALES SOBRE ESTAS COMPAÑÍAS INDICAN QUE EN EL FUTURO ÚNICAMENTE PAGARÁN ISR; POR LO TANTO, EL IMPUESTO DIFERIDO QUE SE REGISTRÓ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 ES EL CORRESPONDIENTE A ESTE IMPUESTO.

NOTA 24 - CAPITAL CONTABLE:

24.1. EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y 1° DE ENERO DE 2010, SE INTEGRA COMO SIGUE:

IMPORTE DEL
CAPITAL MÍNIMO FIJO

1,144,750,000 ACCIONES SERIE "1"
SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SUSCRITAS Y PAGADAS \$269,112
197,446,100 ACCIONES ORDINARIAS Y NOMINATIVAS Y SERIE "C-1"
SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SUSCRITAS Y PAGADAS

INCREMENTO ACUMULADO POR ACTUALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE
DE 1997 3,105,170

TOTAL \$3,374,282

EN ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 11 DE MARZO DE 2011, SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS PROVENIENTES DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) POR LA CANTIDAD DE \$724,786 (\$590,566 EN 2010 Y \$536,879 EN 2009), LOS CUALES FUERON PAGADOS EL 6 DE MAYO DE 2011 Y EL 21 DE OCTUBRE DEL MISMO AÑO, A TRAVÉS DE LA SOCIEDAD PARA EL DEPÓSITO DE VALORES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DE ACUERDO CON IAS 29 "HIPERINFLACIÓN" UNA ENTIDAD DEBE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANDO UNA ECONOMÍA TENGA EL 100% DE INFLACIÓN ACUMULADA EN 3 AÑOS. MÉXICO FUE UNA ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA HASTA 1997, POR LO QUE LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ TODOS LOS EFECTOS DE INFLACIÓN ACUMULADA HASTA DICHO AÑO.

24.2 RESERVAS DE CAPITAL

LAS RESERVAS DE CAPITAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 1 DE ENERO DE

2011 2010 2010

RESERVA LEGAL	\$582,500	\$582,500	\$582,500
RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	467,432	467,432	467,432
RESERVA DE INVERSIÓN	94,319	94,319	94,319
PÉRDIDAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES (505,217)	(392,686)	(272,792)	
RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (202,762)	(182,617)	(101,277)	

\$436,272 \$568,948 \$770,182

LA RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS REPRESENTA LA RESERVA AUTORIZADA POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS PARA QUE LA COMPAÑÍA PUEDA ADQUIRIR SUS PROPIAS ACCIONES CUMPLIENDO CON CIERTOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN LOS ESTATUTOS Y EN LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, ANUALMENTE DEBE SEPARARSE DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA COMPAÑÍA, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO.

24.3. LOS SALDOS DE LAS CUENTAS FISCALES DEL CAPITAL CONTABLE SON:

31 DE DICIEMBRE DE

1 DE ENERO

2011 2010 DE 2010

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN	\$26,232,926	\$24,746,293	\$24,295,818
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)	46,720,449	40,408,449	33,913,004
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE)	113,075	116,522	612,210

TOTAL \$73,066,450 \$65,271,264 \$58,821,032

NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 1,342,196,100

24.4. DISPOSICIONES FISCALES RELACIONADAS CON EL CAPITAL CONTABLE:

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUFIN Y ESTARÁN GRAVADOS A UNA TASA QUE FLUCTÚA ENTRE 4.62 Y 7.69% SI PROVIENEN DE LA CUFIN REINVERTIDA (CUFINRE). LOS DIVIDENDOS QUE EXCEDAN DE DICHA CUFIN CAUSARÁN UN IMPUESTO EQUIVALENTE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

AL 42.86% SI SE PAGAN EN 2011. EL IMPUESTO CAUSADO SERÁ A CARGO DE LA COMPAÑÍA Y PODRÁ ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO O EL DE LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES O EN SU CASO CONTRA EL IETU DEL EJERCICIO. LOS DIVIDENDOS PAGADOS QUE PROVENGAN DE UTILIDADES PREVIAMENTE GRAVADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

EN CASO DE REDUCCIÓN DE CAPITAL, LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) DISPONEN QUE SE DÉ A CUALQUIER EXCEDENTE DEL CAPITAL CONTABLE SOBRE LOS SALDOS DE LAS CUENTAS DEL CAPITAL CONTRIBUIDO, EL MISMO TRATAMIENTO FISCAL QUE EL APLICABLE A LOS DIVIDENDOS.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

25.1 CONTINGENCIAS

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INVOLUCRADA EN VARIOS JUICIOS Y RECLAMACIONES DERIVADOS DEL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, NINGUNO DE LOS CUALES ES DE IMPORTANCIA, TANTO EN LO INDIVIDUAL COMO EN LO AGREGADO, POR LO QUE SE ESPERA NO TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE OPERACIÓN FUTUROS.

25.2 COMPROMISOS

LA COMPAÑÍA HA OTORGADO "STAND BY LETTERS" A CIERTOS PROVEEDORES POR UN MONTO DE US\$12 MILLONES. ESTAS CARTAS SON UTILIZADAS POR LOS PROVEEDORES PARA CONSEGUIR EL FINANCIAMIENTO NECESARIO QUE LES PERMITA SATISFACER LA PRODUCCIÓN Y/O ADQUISICIÓN DE MERCANCÍAS ORDENADAS POR LA COMPAÑÍA. EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE LOS PROVEEDORES CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE LES OTORGARON EL FINANCIAMIENTO, LA COMPAÑÍA ESTARÍA OBLIGADA A LIQUIDAR EL MONTO ANTES MENCIONADO. A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS LA COMPAÑÍA NO HA SIDO NOTIFICADA DE NINGÚN INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE ESTOS PROVEEDORES.

25.3 INVERSIONES DE CAPITAL

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO DIVERSOS CONTRATOS CON TERCEROS PARA ADQUIRIR TERRENOS E INMUEBLES Y POR LOS CUALES SE TIENE PENDIENTE DE LIQUIDAR UN TOTAL DE \$703,235, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS ESTABLECIDOS EN DICHS CONTRATOS.

NOTA 26 - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDATARIO

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE 15 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 6 DUTY FREE Y 17 LOCALES COMERCIALES PARA LAS BOUTIQUES QUE OPERA. ADICIONALMENTE, TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE TRACTO CAMIONES Y REMOLQUES PARA EL SURTIDO DE MERCANCÍA A TODOS LOS ALMACENES Y TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE CÓMPUTO Y SERVIDORES. LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE 1 A 5 AÑOS. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS MAYORES A 5 AÑOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO CADA 5 AÑOS. LA COMPAÑÍA NO TIENE LA OPCIÓN DE COMPRAR LOS LOCALES ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS GASTOS POR ARRENDAMIENTO RECONOCIDOS EN 2011 Y 2010:

31 DE DICIEMBRE DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

20112010

RENTAS FIJAS\$178,966\$174,159
RENTAS VARIABLES279,847243,621

\$458,813\$417,780

A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UN ANÁLISIS DE LOS PAGOS MÍNIMOS ANUALES CONVENIDOS EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CELEBRADOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO:

AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DEIMPORTE

2012\$306,099
2013342,831
2014383,970
2015430,047
2016 EN ADELANTE1,625,288

TOTAL DE PAGOS MÍNIMOS CONVENIDOS\$3,088,235

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDADOR

LOS ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE RELACIONAN CON ARRENDAMIENTOS DE LOCALES COMERCIALES. LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE 1 A 5 AÑOS. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS MAYORES A 5 AÑOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO CADA 2 AÑOS. LOS CONTRATOS NO ESTABLECEN LA OPCIÓN PARA LOS INQUILINOS DE COMPRAR LOS LOCALES ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO:

31 DE DICIEMBRE DE

20112010

RENTAS FIJAS\$1,112,235\$1,007,742

A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UN ANÁLISIS DE LOS PAGOS MÍNIMOS ANUALES CONVENIDOS CON LOS ARRENDATARIOS EN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CELEBRADOS A PLAZO MAYOR DE UN AÑO:

AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DEIMPORTE

2012\$1,185,000
20131,239,000
20141,288,000
20151,333,000

TOTAL DE PAGOS MÍNIMOS CONVENIDOS\$5,045,000

NOTA 27 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS ES REPORTADA CON BASE EN LA INFORMACIÓN UTILIZADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES PARA LA TOMA DE DECISIONES ESTRATÉGICAS Y OPERATIVAS. UN SEGMENTO OPERATIVO SE DEFINE COMO UN COMPONENTE DE UNA ENTIDAD SOBRE EL CUAL SE TIENE INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA QUE ES EVALUADA REGULARMENTE. LOS INGRESOS DE LOS SEGMENTOS DE LA COMPAÑÍA DERIVAN PRINCIPALMENTE DE LA VENTA DE PRODUCTOS AL MENUDEO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(SEGMENTO COMERCIAL) Y DE LAS ACTIVIDADES INMOBILIARIAS POR LA RENTA DE LOCALES COMERCIALES (SEGMENTO INMOBILIARIO).

LA IFRS 8 REQUIERE LA REVELACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE UN SEGMENTO SI LA MEDICIÓN ES REGULARMENTE PROPORCIONADA AL ÓRGANO QUE TOMA LAS DECISIONES, SIN EMBARGO, EN EL CASO DE LA COMPAÑÍA, EL COMITÉ DE OPERACIONES ÚNICAMENTE EVALÚA EL DESEMPEÑO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS BASADO EN EL ANÁLISIS DE LOS INGRESOS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN, PERO NO DE LOS ACTIVOS Y LOS PASIVOS DE CADA SEGMENTO.

LOS INGRESOS QUE REPORTA LA COMPAÑÍA REPRESENTAN LOS INGRESOS GENERADOS POR CLIENTES EXTERNOS YA QUE NO EXISTEN VENTAS INTER SEGMENTOS.

SEGMENTO COMERCIAL

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA SE ESPECIALIZA EN LA COMERCIALIZACIÓN DE MERCANCÍA AL MENUDEO ENTRE EL PÚBLICO EN GENERAL, NO CUENTA CON CLIENTES PRINCIPALES QUE CONCENTREN UN PORCENTAJE SIGNIFICATIVO DE LAS VENTAS TOTALES NI TIENE DEPENDENCIA DE UN SOLO PRODUCTO QUE REPRESENTA EL 10% DE SUS VENTAS CONSOLIDADAS. IGUALMENTE, LA COMPAÑÍA OPERA CON UNA AMPLIA BASE DE PROVEEDORES DE TAMAÑO DIVERSO, POR LO QUE TAMPOCO TIENE DEPENDENCIA DE ALGÚN PROVEEDOR EN CUANTO A PRODUCTOS SE REFIERE.

SEGMENTO INMOBILIARIO

LA COMPAÑÍA ES DUEÑA O COPROPIETARIA, ADMINISTRADORA Y ARRENDADORA DE LOCALES COMERCIALES UBICADOS EN CENTROS COMERCIALES UBICADOS EN MÉXICO. ESTE SEGMENTO SE OCUPA DE DISEÑAR Y REALIZAR LAS OBRAS DE AMPLIACIÓN Y REMODELACIÓN DE ALMACENES, CENTROS COMERCIALES Y OTRAS INSTALACIONES.

SEGMENTO DE OTROS

INCLUYE LOS INGRESOS PROVENIENTES DE OTROS SERVICIOS COMO COMISIONES POR VENTA DE SEGUROS, AGENCIA DE VIAJES, ETC,

27.1. INGRESOS Y RESULTADOS POR SEGMENTO

LA COMPAÑÍA CONTROLA SUS RESULTADOS POR CADA UNO DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS AL NIVEL DE INGRESOS, COSTOS Y GASTOS Y UTILIDAD DE OPERACIÓN. LOS DEMÁS CONCEPTOS DEL ESTADO DE RESULTADOS NO SON ASIGNADOS DEBIDO A QUE SON ADMINISTRADOS EN FORMA CORPORATIVA. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE LOS INGRESOS Y RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA DE LOS SEGMENTOS A INFORMAR:

31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

INGRESOS NETOS \$56,911,861 \$1,736,575 \$212,827 \$58,861,263
COSTOS Y GASTOS (48,882,474) (750,974) - (49,633,448)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 8,029,387 985,601 212,827 9,227,815

COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS
DE INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y
RESULTADOS DE ASOCIADAS (322,923)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (2,360,947)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$8,029,387 \$985,601 \$212,827 \$6,543,945

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 52 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE DE 2010

INGRESOS NETOS \$50,629,536 \$1,542,277 \$179,764 \$52,351,577
COSTOS Y GASTOS (43,934,051) (690,416) - (44,624,467)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 6,695,485 \$51,861 \$179,764 \$7,27,110
COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS DE
INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y
RESULTADOS DE ASOCIADAS (409,622)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (2,162,803)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$6,695,485 \$51,861 \$179,764 \$5,154,685

LA INFORMACIÓN REVELADA EN CADA SEGMENTO SE PRESENTA NETA DE LAS ELIMINACIONES CORRESPONDIENTES A LAS TRANSACCIONES REALIZADAS ENTRE LAS EMPRESAS DEL GRUPO. LOS RESULTADOS Y TRANSACCIONES INTER SEGMENTOS SON ELIMINADOS A NIVEL TOTAL, FORMANDO PARTE DEL CONSOLIDADO FINAL DEL GRUPO. ESTA FORMA DE PRESENTACIÓN ES LA MISMA UTILIZADA POR LA ADMINISTRACIÓN EN LOS PROCESOS DE REVISIÓN PERIÓDICA SOBRE EL DESEMPEÑO DE LA COMPAÑÍA.

LOS IMPUESTOS Y COSTOS FINANCIEROS SON MANEJADOS A NIVEL GRUPO Y NO DENTRO DE CADA UNO DE LOS SEGMENTOS REPORTADOS. COMO RESULTADO DE ESTO, DICHA INFORMACIÓN NO SE PRESENTA DISTRIBUIDA EN CADA UNO DE LOS SEGMENTOS REPORTADOS. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ES EL INDICADOR DE DESEMPEÑO CLAVE PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA, LA CUAL SE REPORTA MENSUALMENTE AL COMITÉ DE OPERACIONES.

27.2. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA

TODOS LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA PROVENIENTES DE TERCEROS SE REALIZAN EN MÉXICO POR LO QUE NO SE REVELA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS.

NOTA 28 - TRANSICIÓN A IFRS:

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2, ESTOS SON LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS.

LAS POLÍTICAS CONTABLES DESCRITAS EN LA NOTA 2 SE HAN APLICADO EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ASÍ COMO EN LA INFORMACIÓN COMPARATIVA PRESENTADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y EN EL BALANCE DE APERTURA BAJO IFRS AL 1 DE ENERO 2010 (FECHA DE TRANSICIÓN DE LA COMPAÑÍA).

AL PREPARAR EL BALANCE DE APERTURA BAJO IFRS, LA COMPAÑÍA HA AJUSTADO LOS IMPORTES REPORTADOS PREVIA-MENTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), MEXI-CANAS. A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UNA EXPLICACIÓN DEL IMPACTO DE LA TRANSICIÓN DE NIF MEXICANAS A LAS IFRS, EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, SUS RESULTADOS, SUS VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y FLUJOS DE EFECTIVO.

1. EXENCIONES Y EXCEPCIONES

1.1 EXENCIONES OPCIONALES

LA IFRS 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS IFRS", ESTABLECE PARA LAS COMPAÑÍAS QUE POR PRIMERA VEZ ADOPTEN LAS IFRS COMO SU MARCO CONTABLE, CIERTAS EXENCIONES Y EXCEPCIONES DE APLICAR LAS IFRS DE MANERA RETROACTIVA A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LA IFRS 1

ESTABLECE CIERTAS EXENCIONES OPCIONALES Y ALGUNAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS PARA EFECTOS DE NO APLICAR RETROSPECTIVAMENTE LAS IFRS A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LAS EXENCIONES APLICADAS POR LA COMPAÑÍA SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN.

1.1.1 VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO

LAS IFRS ESTABLECEN QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN UNA COMPAÑÍA PUEDE OPTAR POR LA MEDICIÓN DE UNA PAR-TIDA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO O DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN, A SU VALOR RAZONABLE, Y UTILIZAR ESTE VALOR COMO EL COSTO ATRIBUIDO A ESA FECHA. CONFORME A LAS NIF MEXICANAS, LA COMPAÑÍA INICIALMENTE RECONOCIÓ SUS PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO AL COSTO Y, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, ÉSTOS SE ACTUALIZARON POR LA INFLACIÓN APLICANDO FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC). A LA FECHA DE TRANSICIÓN A IFRS, LA COMPAÑÍA ELIGIÓ APLICAR LA OPCIÓN DE USAR EL VALOR EN LIBROS CONFORME A LAS NIF MEXICANAS, AJUSTADO PARA REFLEJAR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, COMO EL COSTO ASUMIDO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO ASÍ COMO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN, POR LO QUE NO EXISTIERON AJUSTES EN DICHS RUBROS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INICIAL.

1.1.2 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LAS DIFERENCIAS EN LAS OBLIGACIONES LABORALES BAJO NIF MEXICANAS Y LAS IFRS SE DERIVAN PRINCIPALMENTE DE LA VALUACIÓN DE LOS AJUSTES EN SUPUESTOS ACTUARIALES. LA IFRS 1 PROPORCIONA LA OPCIÓN DE APLICAR RETROSPECTIVAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA), "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", PARA EL RECONOCIMIENTO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES. DE ACUERDO CON LA EXENCIÓN, LA COMPAÑÍA ELIGIÓ RECONOCER TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS QUE EXISTÍAN A LA FECHA DE TRANSICIÓN EN LAS RESERVAS DE CAPITAL INICIALES PARA TODOS SUS PLANES DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

1.1.3 EXENCIONES QUE NO LE APLICAN A LA COMPAÑÍA:

LA IFRS 1 PROPORCIONA LA OPCIÓN DE APLICAR LA IFRS 3, "COMBINACIONES DE NEGOCIOS", DE FORMA PROSPECTIVA DESDE LA FECHA DE TRANSICIÓN O DESDE UNA FECHA ESPECÍFICA ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN. ESTO PROPORCIONA UNA ALTERNATIVA A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA EN FORMA COMPLETA, QUE REQUERIRÍA LA REEVALUACIÓN DE TODAS LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LA COMPAÑÍA ELIGIÓ APLICAR LA IFRS 3 DE FORMA PROSPECTIVA A LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE OCURRAN DESPUÉS DE LA FECHA DE TRANSICIÓN, POR LO TANTO, LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE EN SU CASO, HUBIESEN OCURRIDO ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN, SE MUESTRAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS COMO FUERON RECONOCIDAS BAJO LAS NIF MEXICANAS.

- PAGOS BASADOS EN ACCIONES Y ARRENDAMIENTOS, YA QUE LAS NIF MEXICANAS Y LAS IFRS SE ENCUENTRAN ALINEADAS;
 - CONTRATOS DE SEGUROS, YA QUE ESTO NO ES RELEVANTE PARA LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA.
 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS YA QUE LOS ÚNICOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SERÁN PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS SON LOS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA;
 - ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS, YA QUE, EXCEPTO POR RFH (COM-PAÑÍA ASOCIADA), LA FECHA DE ADOPCIÓN DE LAS IFRS POR PARTE DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS ES LA MISMA QUE LA DE LA TENEDORA. EN EL CASO DE LA INVERSIÓN EN RFH SUS ESTADOS FINANCIEROS YA ERAN PREPARADOS CON ANTERIORIDAD DE ACUERDO CON LAS IFRS;
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 54 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

• DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN ACUMULADAS, YA QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA NO TENÍA ESTE TIPO DE PARTIDAS.

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS, DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS;

• LOS PASIVOS POR DESMANTELAMIENTO INCLUIDOS EN EL COSTO DE TERRENOS, EDIFICIOS Y EQUIPOS, YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE PASIVOS DE ESTE TIPO,

• LOS ACTIVOS FINANCIEROS O ACTIVOS INTANGIBLES CONTABILIZADOS DE ACUERDO CON LA IFRIC 12, "ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS", YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ACUERDOS QUE SE ENCUENTREN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRIC 12.

• DESIGNACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS PREVIAMENTE; MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL; TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS PROCEDENTES DE CLIENTES; COSTOS POR PRÉSTAMOS Y CANCELACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS CON INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO, YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ESTE TIPO DE SITUACIONES.

1.2 EXCEPCIONES OBLIGATORIAS

A CONTINUACIÓN SE EXPONEN LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS ESTABLECIDAS EN LA IFRS 1:

1.2.1 CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LAS IFRS REQUIEREN QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN LAS OPERACIONES DE COBERTURA CONTRATADAS CUMPLAN LOS CRITERIOS DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS ESTABLECIDOS EN LA IAS 39, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN". LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS SÓLO PUEDE APLICARSE DE FORMA PROSPECTIVA

DESDE LA FECHA DE TRANSICIÓN Y NO ES PERMITIDO CREAR RETROSPECTIVAMENTE LA DOCUMENTACIÓN QUE SOPORTE UNA RELACIÓN DE COBERTURA. TODAS LAS OPERACIONES DE COBERTURA CONTRATADAS POR LA COMPAÑÍA CUMPLIERON CON LOS CRITERIOS DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO 2010 Y, EN CONSECUENCIA, SE REFLEJAN COMO COBERTURAS EN LOS ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA BAJO IFRS.

1.2.2 ESTIMACIONES

LAS ESTIMACIONES BAJO IFRS AL 1 DE ENERO DE 2010 SON CONSISTENTES CON LAS ESTIMACIONES A LA FECHA QUE SE HAYAN REALIZADO DE CONFORMIDAD CON LAS NIF MEXICANAS.

1.2.3 EXCEPCIONES OBLIGATORIAS NO APLICABLES A LA COMPAÑÍA

LAS SIGUIENTES EXCEPCIONES OBLIGATORIAS NO LE SON APLICABLES A LA COMPAÑÍA:

- CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS
- DES-RECONOCIMIENTO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS; Y
- PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

2. CONCILIACIÓN DE LAS NIF MEXICANAS A LAS IFRS

LA IFRS 1 REQUIERE QUE UNA ENTIDAD CONCILIE EL CAPITAL, EL RESULTADO INTEGRAL Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A PERIODOS ANTERIORES. LA ADOPCIÓN INICIAL DE LA COMPAÑÍA NO TUVO UN IMPACTO EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIÓN, INVERSIÓN O FINANCIAMIENTO. LAS SIGUIENTES TABLAS PRESENTAN LAS CONCILIACIONES DE LAS NIF

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 55 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MEXICANAS A LAS IFRS POR LOS PERIODOS RESPECTIVOS PARA EL CAPITAL, INGRESOS Y RESULTADO INTEGRAL.

3. NOTAS DE LA CONCILIACIÓN ENTRE NIF MEXICANAS E IFRS

CONCILIACIÓN DEL CAPITAL AL 1 DE ENERO DE 2010:

ACTIVONIF MEXICANASNOTAAJUSTES IFRSIFRS

ACTIVO CIRCULANTE:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO\$6,665,425 \$\$6,665,425
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO PLAZO - NETO13,175,41613,175,416
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR - NETO588,846588,846
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO 757,729757,729
INVENTARIOS6,277,8326,277,832
PAGOS ANTICIPADOS422,704 422,704

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE27,887,952- 27,887,952

ACTIVOS NO CIRCULANTES:

CARTERA DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO - NETO2,802,2702,802,270
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO - NETO115,531115,531
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS93,30093,300
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS613,896613,896
INTANGIBLES674,824674,824
PROPIEDADES DE INVERSIÓN - NETO3.3.87,936,4687,936,468
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO26,743,0063.3.8(7,936,468)18,806,538
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS260,1633.1.1 (257,213)2,950

TOTAL\$59,190,942 (\$257,213)\$58,933,729

PASIVO Y CAPITAL CONTABLENIF MEXICANASNOTAAJUSTES IFRSIFRS

PASIVO A CORTO PLAZO:

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO\$792,857 \$\$792,857
EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO700,000700,000
PROVEEDORES7,030,7767,030,776
PROVISIONES980,537980,537
INGRESOS DIFERIDOS3.3.41,001,8721,001,872
ACREEDORES3,870,131(1,001,872)2,868,259
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR144,139 144,139

TOTAL DEL PASIVO A CORTO PLAZO13,518,44013,518,440

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO921,456921,456
EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO7,250,0007,250,000
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS109,714109,714
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS116,8353.1.1, 3.1.215,579132,414
Y 3.1.3
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO3,783,562 3,783,562

TOTAL DEL PASIVO25,700,003.3.515,57925,715,586

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL6,595,3973.3.5(3,221,115)3,374,282

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

UTILIDADES RETENIDAS:

DE AÑOS ANTERIORES 21,426,1013.1.1, 3.1.2,
3.1.3 Y 3.3.5 3,859,82625,285,927
DEL EJERCICIO 3,786,5353,786,535
RESERVAS DE CAPITAL 1,681,6853.3.5 (911,503) 770,182

CAPITAL CONTABLE ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA
CONTROLADORA 33,489,7183.1.1 (272,792) 33,216,926
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 1,217 1,217

TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE 33,490,935 (272,792) 33,218,143

TOTAL \$59,190,942 (\$257,213) \$58,933,729

CONCILIACIÓN DEL CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010:

ACTIVO NIF MEXICANAS NOTAAJUSTES IFRS IFRS

ACTIVO CIRCULANTE:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$6,825,518 \$\$6,825,518
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO PLAZO - NETO 14,647,442 14,647,442
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR - NETO 783,034 783,034
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO 639,214 639,214
INVENTARIOS 8,080,900 8,080,900
PAGOS ANTICIPADOS 366,036 366,036

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 31,342,144 31,342,144

ACTIVOS NO CIRCULANTES:

CARTERA DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO - NETO 3,987,858 3,987,858
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO - NETO 128,895 128,895
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 170,662 170,662
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS 3,295,974 3,295,974
INTANGIBLES - NETO 745,622 745,622
PROPIEDADES DE INVERSIÓN - NETO 3.3.88,721,059 8,721,059
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO 28,337,036 3.3.8 (8,721,059) 19,615,977
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 274,271 3.1.1 (274,271) - .

TOTAL \$68,282,462 (\$274,271) \$68,008,191

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE NIF MEXICANAS NOTAAJUSTES IFRS IFRS

PASIVO A CORTO PLAZO:

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO \$ \$ \$
EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO 2,250,000 2,250,000
PROVEEDORES 8,443,000 8,443,000
PROVISIONES 1,319,358 1,319,358
INGRESOS DIFERIDOS 3.3.41,169,104 1,169,104
ACREEDORES 5,032,025 3.3.4 (1,169,104) 3,862,921
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR 363,112 363,112

TOTAL DEL PASIVO A CORTO PLAZO 17,407,495 17,407,495

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO 8,000,000 3.3.18,000,000
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 268,416 268,416

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 57 / 61

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 157,500 12,565 170,065
 IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO 3,660,089 3,660,089

TOTAL DEL PASIVO 30,414,956 12,565 30,427,521

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL 6,595,397 3.3.5 (3,221,115) 3,374,282

UTILIDADES RETENIDAS:

DE AÑOS ANTERIORES 24,516,220 3.1.1, 3.1.2,

3.1.3 Y 3.3.5 3,965,676 28,481,896

DEL EJERCICIO 5,154,958 5,154,958

RESERVAS DE CAPITAL 1,600,345 3.3.5 (1,031,397) 568,948

CAPITAL CONTABLE ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA

CONTROLADORA 37,866,920 (286,836) 37,580,084

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 586 586

TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE 37,867,506 (286,836) 37,580,670

TOTAL \$68,282,462 (\$274,271) \$68,008,191

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NIF MEXICANAS NOTAAJUSTES IFRS IFRS

INGRESOS DE OPERACIÓN:

VENTAS NETAS DE MERCANCÍA \$47,275,728 3.3.2, 3.3.3 (\$1,796,823) \$45,478,905
 Y 3.3.7

INTERESES GANADOS DE CLIENTES 3,446,316 3.21, 581,543 5,027,859

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS 1,542,277 1,542,277

SERVICIOS 122,772 122,772

TOTAL DE INGRESOS 52,387,093 (215,280) 52,171,813

COSTOS Y GASTOS:

COSTO DE VENTAS 30,467,173 3.3.6 23,703 31,290,876

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 14,372,574 3.3.6, 3.3.3 (1,038,983) 13,333,591
 Y 3.3.7

COSTOS Y GASTOS TOTALES 44,839,747 (215,280) 44,624,467

OTROS INGRESOS - NETO - 179,764 179,764

UTILIDAD DE OPERACIÓN 7,536,214 190,896 7,727,110

OTROS (GASTOS) INGRESOS - NETO 190,896 3.3.1 (190,896) -

COSTOS DE FINANCIAMIENTO (898,778) - (898,778)

RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES 269,825 - 269,825

FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETA 79,197 - 79,197

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS 140,134 - 140,134

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 7,317,488 - 7,317,488

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 2,162,803 - 2,162,803

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 58 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$5,154,685\$- \$5,154,685

OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL:

VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

CONTRATADOS COMO COBERTURAS DE FLUJO

DE EFECTIVO (\$81,340)\$- (\$81,340)

PÉRDIDAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES (120,252) (120,252)

UTILIDAD INTEGRAL CONSOLIDADA \$5,073,345\$ (120,252) \$4,953,093

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL TRIMESTRE POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DE 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NIF MEXICANASNOTAAJUSTES IFRSIFRS

INGRESOS DE OPERACIÓN:

VENTAS NETAS DE MERCANCÍA \$18,519,7083.3.2, 3.3.3(\$449,206) \$18,070,502
Y 3.3.7

INTERESES GANADOS DE CLIENTES1,385,1163.3.2395,3861,780,502

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS466,319466,319

SERVICIOS 55,826 55,826

TOTAL DE INGRESOS20,426,969 (53,820)20,373,149

COSTOS Y GASTOS:

COSTO DE VENTAS11,868,5083.3.6205,92612,074,434

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 4,434,7843.3.6, 3.3.3 (259,746) 4,175,038
Y 3.3.7

COSTOS Y GASTOS TOTALES 16,303,292 (53,820) 16,249,472

OTROS INGRESOS - NETO - 20,562 20,562

UTILIDAD DE OPERACIÓN 4,123,67720,562 4,144,239

OTROS (GASTOS) INGRESOS - NETO20,5623.3.1(20,562)-

COSTOS DE FINANCIAMIENTO(209,820)- (209,820)

RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES40,024- 40,024

FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETA(72,351)- (72,351)

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS 110,721- 110,721

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS4,012,813- 4,012,813

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 981,238- 981,238

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$3,031,575\$- \$3,031,575

3. NOTAS A LA CONCILIACIÓN ENTRE NIF MEXICANAS E IFRS

3.1 BENEFICIOS AL PERSONAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

3.1.1 AJUSTE A LAS OBLIGACIONES POR PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD

LA COMPAÑÍA ELIGIÓ ADOPTAR ANTICIPADAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", LO CUAL IMPLICO APLICAR CONTRA LAS RESERVAS DE CAPITAL LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES NETAS ACUMULADAS A LA FECHA DE TRANSICIÓN POR UN TOTAL DE \$ 261,966.

BAJO IFRS LA POLÍTICA CONTABLE DE LA COMPAÑÍA ES RECONOCER TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, LAS CUALES ASCENDIERON A \$120,252, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010. BAJO LAS NIF ANTERIORES, LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN RESULTADOS A LO LARGO DEL PERIODO REMANENTE DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS. EL EFECTO EN LOS RESULTADOS DE 2010 QUE RESULTARÍA DE REVERSAR LA PARTE DE LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES RECONOCIDAS BAJO NIF FUE INMATERIAL, RAZÓN POR LA CUAL NO SE INCLUYÓ EN LA CONCILIACIÓN NIF - IFRS.

3.1.2 RESERVA DE INDEMNIZACIÓN LEGAL POR DESPIDO DE PERSONAL

DE ACUERDO CON LAS NIF MEXICANAS LA COMPAÑÍA REGISTRABA UN PASIVO PARA INDEMNIZACIONES CONFORME SE ESTIMABA RESCINDIR LA RELACIÓN LABORAL ANTES DE LA FECHA DE RETIRO, SIN QUE SE REQUIRIERA NECESARIAMENTE LA EXISTENCIA PREVIA DE UN PLAN FORMAL. ESTE PASIVO SE DETERMINABA USANDO CÁLCULOS ACTUARIALES. LAS IFRS NO TRATAN EXPRESAMENTE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURACIÓN Y EN CONSECUENCIA NO REQUIEREN REGISTRAR PASIVO ALGUNO POR INDEMNIZACIONES SINO HASTA EL MOMENTO EN QUE LA COMPAÑÍA ESTÉ OBLIGADA A PAGAR DICHA OBLIGACIÓN A LOS EMPLEADOS (NORMALMENTE A LA FECHA DE DESPIDO). CON BASE EN LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA CANCELÓ EL PASIVO QUE SE TENÍA POR ESTE CONCEPTO, EL CUAL ASCENDÍA A \$115,388.

3.1.3 OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO

BAJO LAS NIF MEXICANAS LAS EROGACIONES POR DESPIDO DEL PERSONAL SE CALCULABAN CONFORME A LAS LEYES LABORALES Y SE REGISTRABAN COMO SE EXPLICA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR. EN EL CASO DE QUE ALGÚN EMPLEADO DECIDIERA SEPARARSE DE LA COMPAÑÍA POR VOLUNTAD PROPIA, Y AUN Y CUANDO NO EXISTIERA OBLIGACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE PAGARLE INDEMNIZACIÓN ALGUNA, LA CULTURA DE LA EMPRESA PREVÉ LA POSIBILIDAD DE HACERLO CON AQUELLAS PERSONAS QUE RENUNCIARAN DESPUÉS DE 20 AÑOS DE SERVICIO, EN CUYO CASO LOS BENEFICIOS PAGADOS SE REGISTRABAN AL MOMENTO DE EROGARSE. CON BASE EN LAS IFRS, ESTA PRÁCTICA CALIFICA COMO UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA POR LA COMPAÑÍA CON SU PERSONAL, LA CUAL SE REGISTRÓ CON BASE EN CÁLCULOS ANUALES PREPARADOS POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES. A LA FECHA DE TRANSICIÓN ESTA OBLIGACIÓN ASCENDÍA A \$126,214, LA CUAL SE REGISTRÓ CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS.

3.2 UTILIDADES ACUMULADAS

CON EXCEPCIÓN DE LAS PARTIDAS RECLASIFICADAS, TODOS LOS AJUSTES FUERON RECONOCIDOS CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS Y RESERVAS DE CAPITAL AL 1 DE ENERO DE 2010.

3.3 RECLASIFICACIONES

3.3.1 OTROS GASTOS, NETO

DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS, LOS OTROS GASTOS E INGRESOS DEBEN FORMAR PARTE DE LAS OPERACIONES. PARA EFECTOS DE LAS NIF, ESTE RENGLÓN ERA PRESENTADO DESPUÉS DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN. LA RECLASIFICACIÓN NETA EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ASCENDIÓ A \$190,896.

3.3.2 VENTAS A MESES SIN INTERESES (MSI) CON TARJETA PROPIA

LAS IFRS ESTABLECEN QUE LOS INGRESOS DEBEN REGISTRARSE AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR, POR LO TANTO EN LOS PROGRAMAS DE VENTAS A MSI CON TARJETA PROPIA EN DONDE LOS FLUJOS DE EFECTIVO RELACIONADOS CON LA VENTA SE DIFIEREN, EL VALOR RAZONABLE DE LOS PAGOS RECIBIDOS PODRÍA SER MENOR QUE EL VALOR NOMINAL DE LA CONTRAPRESTACIÓN. BAJO ESTE ESQUEMA, EL MONTO DE LOS INGRESOS SE CALCULA COMO EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS ESPERADOS UTILIZANDO UNA TASA DE INTERÉS IMPUTADA. DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE IFRS LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE 2010 LOS INTERESES IMPUTADOS REGISTRADOS ORIGINALMENTE DENTRO DE LAS VENTAS NETAS DE MERCANCÍA A LOS INGRESOS POR INTERESES GANADOS DE CLIENTES, CUYO IMPORTE ASCENDIÓ A \$1,581,543.

3.3.3 COMISIONES COBRADAS POR LOS BANCOS EN PROGRAMAS DE VENTAS A MSI

COMO PARTE DE LOS PROGRAMAS DE PROMOCIONES ESTABLECIDOS POR LA COMPAÑÍA, UNA PARTE DE SUS VENTAS SE REALIZA A MSI. EN ELLAS, EL BANCO COBRA UNA SOBRE TASA A LA COMPAÑÍA POR EL FINANCIAMIENTO OTORGADO AL CLIENTE. DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE IFRS LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ A LOS INGRESOS LA SOBRE TASA QUE LOS BANCOS LE COBRAN Y DESCUENTAN DEL IMPORTE DEPOSITADO A LA COMPAÑÍA POR VENTAS A MSI. ESTE CONCEPTO ASCENDIÓ A \$313,944 EN EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

3.3.4 MONEDEROS ELECTRÓNICOS

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2.23, LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE OTORGAR MONEDEROS ELECTRÓNICOS A SUS CLIENTES. LA POLÍTICA SEGUIDA POR LA COMPAÑÍA BAJO LAS NIF PARA EL RECONOCIMIENTO DE ESTOS PROGRAMAS, ERA RECONOCER EL IMPORTE DE DICHO BENEFICIO ERA RECONOCIDO COMO UN GASTO PROMOCIONAL AL MOMENTO EN QUE SE LE OTORGABAN AL CLIENTE. EL PASIVO POR MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE EXISTÍA AL 1 DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ASCENDÍA A \$1,001,872 Y \$1,169,104, RESPECTIVAMENTE Y FUE RECLASIFICADO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR A INGRESOS DIFERIDOS, EN RAZÓN DE QUE ESTE TIPO DE PLANES DE ACUERDO A LAS IFRS HAN SIDO CONSIDERADOS COMO PARTE DE LA MEDICIÓN DE INGRESOS Y NO COMO UN COSTO DE LA OPERACIÓN.

3.3.5 EFECTOS DE LA INFLACIÓN RECONOCIDOS EN EL CAPITAL CONTABLE

DE ACUERDO CON LAS NIF MEXICANAS, LAS CUENTAS DEL CAPITAL SE ACTUALIZARON HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DERIVADOS DEL INPC. DE ACUERDO CON LAS IFRS SE REQUIERE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN ÚNICAMENTE CUANDO LAS COMPAÑÍAS OPEREN EN UN ENTORNO ECONÓMICO HIPERINFLACIONARIO. UNA DE LAS CARACTERÍSTICAS DE UN ENTORNO HIPERINFLACIONARIO ES CUANDO LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA EN UN PERIODO DE TRES AÑOS ES IGUAL O MAYOR AL 100%. DE ACUERDO CON LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN, LA COMPAÑÍA ELIMINÓ LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL SOCIAL (\$ 3,221.115) Y RESERVAS DE CAPITAL (\$638,711) POR UN IMPORTE DE \$3,859,826 LOS CUALES FUERON RECLASIFICADOS CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS.

3.3.6 COSTOS DE ALMACENAJE INTERMEDIO

BAJO NIF MEXICANAS LAS EROGACIONES POR ESTOS CONCEPTOS SE CONSIDERABAN UN GASTO DE OPERACIÓN Y DE ACUERDO CON LAS IFRS SE CONSIDERAN COMO PARTE DEL COSTO DE VENTAS. EN CONSECUENCIA, EN EL ESTADO DE RE-SULTADOS DE 2010 SE RECLASIFICÓ \$ 823,703 DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AL COSTO DE VENTAS.

3.3.7 BONIFICACIONES AL PERSONAL POR VENTA DE MERCANCÍA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL,
S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 61 / 61

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BAJO LAS NIF MEXICANAS LAS REBAJAS Y BONIFICACIONES OTORGADAS AL PERSONAL DE LA COMPAÑÍA SE CONSIDERABAN DENTRO DE LAS VENTAS NETAS COMO BONIFICACIONES SOBRE VENTAS. DE ACUERDO CON LAS IFRS ESTE CONCEPTO SE PRESENTA DENTRO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN COMO PRESTACIONES AL PERSONAL, POR LO QUE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE 2010 SE RECLASIFICARON \$98,664 DE REBAJAS Y BONIFICACIONES SOBRE VENTAS A GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

3.3.8 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS SE IDENTIFICÓ QUE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DEBÍAN PRESENTARSE POR SEPARADO DEL RUBRO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO. CON BASE EN LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ \$7,936,468 (\$8,721,059 EN EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010) AL RUBRO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN. LA DEPRECIACIÓN DE AMBOS CONCEPTOS SE SIGUIÓ REGISTRANDO EN EL MISMO RENGLÓN DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS.

NOTA 29 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 17 DE FEBRERO DE 2012, POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ESTÁN SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

* * * * *

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVEPOL**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
ADCONMONT	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	4,996	99.92	1	291
ADCOAPA	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	7,237,196	60.31	410	-240
ADATIZ	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	10,654	90.62	2,296	2,296
ADCONINS	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	20,125,819	84.75	20,026	19,708
ADCONQUER	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	49,999	99.99	50	50
ADCON	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	18,600	31.00	19	166
MODA JOVEN SFERA	COMERCIALIZADORA	235,199,999	49.00	235,200	187,871
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	145
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	2,897,439
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,797,197	3,107,726

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOL
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
CREDIT SUISSE	NO		30/06/2018	9.31	N/A	0	0	0	0	921,456						
OTROS																
TOTAL BANCARIOS						0	0	0	0	921,456	0	0	0	0	0	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOL
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
INDEVAL	NO		05/12/2014	VARIABLE	N/A	0	0	4,000,000	0	0						
INDEVAL	NO		24/08/2018	9.36	N/A	0	0	0	0	1,000,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.53	N/A	0	0	0	0	2,250,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.48	N/A	0	0	0	0	750,000						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	4,000,000	0	4,000,000	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOL
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
CLARINS DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	20,816											
TARJETAS MOVILES TELEFONICAS	NO			N/A	19,024											
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS D	NO			N/A	18,809											
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO			N/A	18,164											
NORDIC TRAIN DE MEXICO SA	NO			N/A	18,099											
GRUPO CONVERSE DE MEXICO SA	NO			N/A	18,058											
YALE DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	17,652											
RICHEMONT DE MEXICO S.A. DE	NO			N/A	17,318											
MATTEL DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	16,201											
YAMAHA MOTOR DE MEXICO, SA D	NO			N/A	15,310											
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO			N/A	15,273											
OPEN FASHION SA DE CV	NO			N/A	14,578											
SONY MUSIC ENTERTAINMENT MEX	NO			N/A	14,213											
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO			N/A	13,746											
VICTORINOX MEXICO SA DE CV	NO			N/A	13,585											
PANASONIC DE MEXICO S.A DE C	NO			N/A	13,396											
TOSHIBA DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	13,286											
PM MERCHANDISING MEXICANA SA	NO			N/A	13,213											
WDC (MEXICO) S R L DE CV	NO			N/A	13,068											
ELECTROLUX COMERCIAL SA DE C	NO			N/A	12,706											
KOBLENZ ELECTRICA, S.A. DE C	NO			N/A	12,549											
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE	NO			N/A	12,371											
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	7,434,720											
OTROS PROVEEDORES	NO										N/A	428,516				
TOTAL PROVEEDORES				0	9,155,243						0	428,516				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	6,722,647	0	0	0	0	0						
OTROS	NO			N/A	0	0	0	0	0	612,917						
	NO										N/A	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	6,722,647	0	0	0	0	612,917	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOL
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
TOTAL GENERAL				0	15,877,890	0	4,000,000	0	5,534,373	0	428,516	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	4,039	56,334	4,897	88,375	144,709
PASIVO	22,480	313,542	6,371	114,974	428,516
CORTO PLAZO	22,480	313,542	6,371	114,974	428,516
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-18,441	-257,208	-1,474	-26,599	-283,807

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE
C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE
C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVPOL**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

INGRESOS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
ROPA Y NOVEDADES	0	50,881,124	0		PUBLICO EN GENERAL
ARRENDAMIENTO	0	1,736,575	0		INQUILINOS
INTERESES	0	5,903,830	0		CLIENTES
SERVICIOS	0	126,907	0		CLIENTES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	58,648,436			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN LIVEPOL
 EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE
 C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	0.00000	91	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
1C	0	91	197,446,100	0	197,446,100	0	39,588	0
TOTAL			1,342,196,100	0	1,342,196,100	0	269,112	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

1,342,196,100

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

I.LA ADMINISTRACIÓN DE EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V. UTILIZA INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS PARA GARANTIZAR QUE OPERACIONES DE CARÁCTER CRÍTICO PERMANEZCAN ESTABLES ANTE POSIBLES FLUCTUACIONES DE DETERMINADAS VARIABLES QUE PUDIERAN AFECTAR A DICHAS OPERACIONES. PARA TALES EFECTOS, SE DEFINEN LAS SIGUIENTES POLÍTICAS EN CUANTO A LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REFIERE:

A.OBJETIVO: EL PRINCIPAL OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES CONOCER CON CERTEZA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA EMPRESA PAGARÁ PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES CONTRAÍDAS.

B.TIPO DE INSTRUMENTOS: LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE UTILIZAN PRINCIPALMENTE COMO MEDIOS DE COBERTURA ANTE LAS POSIBLES FLUCTUACIONES DEL PASIVO A CUBRIR. SE PERMITEN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN SIEMPRE Y CUANDO ASÍ CONVenga A LOS INTERESES DE LA EMPRESA. LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS USADOS SON LOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

C.ESTRATEGIAS DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 LA EMPRESA CUENTA CON CUATRO POSICIONES ABIERTAS DE SWAP DE TASA DE INTERÉS:

I.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE COBERTURA DE \$2,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA DEL REPORTE TIENE UN VALOR DE \$4,000 MILLONES DE PESOS.

II.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE NEGOCIACIÓN DE \$1,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA TIENE UN VALOR DE \$1,000 MILLONES DE PESOS

III.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE COBERTURA DE \$1,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA TIENE UN VALOR DE \$1,000 MILLONES DE PESOS. ESTE SWAP SE EJECUTÓ SOBRE EL SWAP DESCRITO EN EL NÚMERO II. DEL PRESENTE INCISO.

IV.SWAP DE TASA DE INTERÉS Y DE MONEDA CON FINES DE COBERTURA DE \$750 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 10U QUE TIENE UN VALOR DE 169,399,111.99 UDIS Y UNA TASA DE INTERÉS DE 4.22% REAL.

D.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN: LA EMPRESA COTIZA TODAS SUS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON POR LO MENOS DOS CONTRAPARTES BANCARIAS EN EL MERCADO DE OPERACIONES NO LISTADAS PARA GARANTIZAR QUE SE OBTENGA UN PRECIO RAZONABLE DE MERCADO.

E.CONTRAPARTES ELEGIBLES: SON CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA NEGOCIAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUALQUIER GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO CON UNA SÓLIDA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

F.POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN: LA DESIGNACIÓN DEL AGENTE DE CÁLCULO SERÁ LA QUE SE NEGOCIE EN EL CONTRATO MARCO PARA OPERAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON LA INSTITUCIÓN FINANCIERA DESIGNADA. ES ACEPTABLE QUE LA MISMA INSTITUCIÓN FINANCIERA CON LA QUE SE NEGOCIE EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO O LA CONTRAPARTE SEA EL AGENTE DE CÁLCULO O VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO.

G.PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS: LA EMPRESA CUENTA CON CONTRATOS MARCO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS Y CON SUPLEMENTOS A LOS MISMOS EN LOS QUE SE DEFINE 1) PERSONAS AUTORIZADAS PARA CELEBRAR OPERACIONES, 2) DETERMINACIÓN DE AGENTE DE CÁLCULO, 3) MONEDA DE LIQUIDACIÓN, 4) LUGAR DE PAGO Y

CUENTAS DE LIQUIDACIÓN, 5) INFORMACIÓN QUE DEBE ENTREGARSE PERIÓDICAMENTE COMO ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS, 6) OBLIGACIONES DE HACER: CUMPLIMIENTO DE RAZÓN DE APALANCAMIENTO Y RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES NEGOCIADAS CON LAS CONTRAPARTES Y 7) DETERMINACIÓN DE INCUMPLIMIENTO CRUZADO.

H.POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO: LA EMPRESA NO CUENTA CON CONTRATOS ESPECÍFICOS CON SUS CONTRAPARTES PARA ESTABLECER LLAMADAS DE MARGEN. DEL MISMO MODO, LA EMPRESA NO HA DEJADO A DISPOSICIÓN DE NINGUNA DE SUS CONTRAPARTES COLATERAL ALGUNO. TODAS LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE LA EMPRESA SE ENCUENTRAN SOPORTADAS POR LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES CON LAS INSTITUCIONES QUE NEGOCIA ESTAS POSICIONES. A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA EMPRESA NO HA SIDO NOTIFICADA DE QUE SE HAYA AFECTADO ALGUNA DE SUS LÍNEAS DE CRÉDITO COMO GARANTÍA DE PAGO DE UN VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE NINGUNO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

I.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN: TODAS LAS OPERACIONES QUE IMPLIQUEN LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA O DE NEGOCIACIÓN REQUIEREN DE LA AUTORIZACIÓN DEL ÓRGANO COLEGIADO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEFINIDO COMO COMITÉ DE OPERACIONES, QUIEN ES RESPONSABLE DE LA FUNCIÓN DE FINANZAS Y DE MANTENER LA CONTINUIDAD ADMINISTRATIVA AL DETERMINAR LAS REGLAS DE OPERACIÓN DE LA EMPRESA. ESTE ÓRGANO DEFINIRÁ SI LA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSIDERANDO LA MATERIALIDAD DEL INSTRUMENTO DERIVADO. EL COMITÉ DE OPERACIONES Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTARÁN AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR DICHO INSTRUMENTO EN CUANTO JUZGUE CONVENIENTE.

J.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS: LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES QUE LA EMISORA ENTREGA A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES ASÍ COMO LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS SE ELABORAN CON BASE EN LO ESTABLECIDO EN EL BOLETÍN C-10 DE LOS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN CUANTO AL REGISTRO DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REFIERE. LAS FLUCTUACIONES EN TASAS DE INTERÉS REPRESENTAN EL PRINCIPAL RIESGO DE MERCADO AL QUE LA EMPRESA ESTÁ SUJETA. DICHO INDICADOR SE REvisa DIARIAMENTE A TRAVÉS DE LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA CON LOS QUE CUENTA EL MERCADO DE VALORES, POR EJEMPLO INFOSEL FINANCIERO, PRINCIPALES PERIÓDICOS EN CIRCULACIÓN O INTERNET. SE DEBERÁN CONOCER MENSUALMENTE LAS VALUACIONES A VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) DE TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON QUE SE CUENTE CON EL OBJETIVO DE MEDIR SI ÉSTOS SON POSITIVOS O NEGATIVOS EN SU CONJUNTO. DADA LA NATURALEZA DE COBERTURA DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DE LA EMPRESA, LAS CONTRAPARTES NO REPORTAN NINGUNA EXIGENCIA DE LIQUIDAR MÁRGENES O COLATERALES. AL NO TENERSE QUE HACER FRENTE A NINGUNA SALIDA DE EFECTIVO PARA SOLVENTAR ESTE TIPO DE SITUACIONES, SE REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE EL RIESGO DE LIQUIDEZ.

K.TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE PROCEDIMIENTOS Y EN SU CASO DEFICIENCIAS U OBSERVACIONES: LA EMPRESA PONE A DISPOSICIÓN DE SUS AUDITORES EXTERNOS CUALQUIER INFORMACIÓN RELATIVA A VALUACIÓN DE VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y A LA FECHA NO HA TENIDO NINGUNA OBSERVACIÓN O SEÑALAMIENTO DE DEFICIENCIA SOBRE DICHOS CÁLCULOS.

DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN:

II.LA TÉCNICA DE VALUACIÓN QUE LA EMPRESA UTILIZA PARA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE APLICABLE.

LAS PRINCIPALES VARIABLES DE REFERENCIA QUE SE UTILIZAN SON LA TASA DE INTERÉS DEL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SUBYACENTE, LA TASA DE INTERÉS DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y LOS CAMBIOS QUE SE PUDIERAN GENERAR EN ESTA ÚLTIMA POR MOVIMIENTOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS.

LA FRECUENCIA DE LA VALUACIÓN ES MENSUAL Y ES REALIZADA POR UN AGENTE DE CÁLCULO, MISMO QUE ES LA CONTRAPARTE DE CADA OPERACIÓN. LA EMPRESA VIGILA QUE LAS FLUCTUACIONES EN LAS PRINCIPALES VARIABLES SEAN CONSISTENTES CON LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. SI DETECTA QUE LAS VARIACIONES SON SIGNIFICATIVAS, SOLICITA EL CÁLCULO A UN TERCERO INDEPENDIENTE ESPECIALISTA EN LA MATERIA.

LA EMPRESA CUENTA CON TRES INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA. LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVAS QUE SE REALIZAN MENSUALMENTE CONCLUYEN QUE LAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS AL TENER UN VALOR ENTRE 80 Y 90% DE EFECTIVIDAD.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

III.LAS FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ CON LAS QUE LA EMPRESA CUENTA PARA ATENDER POSIBLES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON EL PROPIO FLUJO DE EFECTIVO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, MISMO QUE AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$8,904 MILLONES DE PESOS.

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS SE COMPONEN DE MÚLTIPLES LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS QUE LA EMPRESA TIENE ACORDADAS CON DIVERSAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y QUE PODRÍAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER DICHOS REQUERIMIENTOS.

CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS.

IV.LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE LA EMPRESA TIENE IDENTIFICADOS SON RELATIVOS A POSIBLES FLUCTUACIONES EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN EQUILIBRIO.

INCREMENTOS EN LA TASA DE INTERÉS MENCIONADA TIENE COMO IMPLICACIÓN UN VALOR RAZONABLE DE MERCADO NEGATIVO PARA LA EMPRESA EN EL CASO DEL INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

LA EMPRESA A LA FECHA DE ESTE REPORTE NO TIENE CONOCIMIENTO DE ALGÚN EVENTO O CONTINGENCIA QUE PUDIERA AFECTAR EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA, NO SE PRESENTÓ EL VENCIMIENTO DE NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

EN EL TRIMESTRE NO SE CONTRATÓ NINGÚN INSTRUMENTO ADICIONAL.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2011 NO SE DIERON LLAMADAS DE MARGEN. A LA FECHA DE ESTE REPORTE, NO SE HAN PRESENTADO INCUMPLIMIENTOS A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

V.INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

DEBIDO A QUE EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y DE LA SUMATORIA DE LOS MISMOS NO REPRESENTA EL 5% DE LOS ACTIVOS TOTALES, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, NI EL 3% DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

**EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B.
DE C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO, NO SE PRESENTA EL FORMATO DE LA TABLA 1.

IV. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

LA EMPRESA CUENTA CON UN INSTRUMENTO DERIVADO DE NEGOCIACIÓN QUE VALÚA A VALOR RAZONABLE DE MERCADO A TRAVÉS DE LA CONTRAPARTE. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009, SE CONTRATÓ UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE COBERTURA SOBRE EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE NEGOCIACIÓN DESCRITO EN EL NÚMERO IV DEL INCISO C DE LA PRIMERA SECCIÓN DEL PRESENTE REPORTE.

POR LA CONTRATACIÓN DE ESTE NUEVO INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO SE SALDA EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DEL INSTRUMENTO DE NEGOCIACIÓN CON EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL REMANENTE SE ALOJA EN EL BALANCE GENERAL.

LA EMPRESA CONSIDERA QUE LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD PARA SUS INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON SUFICIENTES POR PRESENTAR UN RANGO DE EFECTIVIDAD ENTRE 80 Y 90%, RAZÓN FUNDAMENTAL PARA LLEGAR A LA CONCLUSIÓN QUE LAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS Y POR LO TANTO NO REQUIEREN DE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.