

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>75,697,980</b>	<b>73,023,059</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>32,365,298</b>	<b>30,690,019</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	671,160	775,221
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	4,332,020	1,790,293
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	4,332,020	1,790,293
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	14,060,095	15,990,126
11030010	CLIENTES	15,160,516	17,163,846
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,100,421	-1,173,720
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,994,023	1,770,259
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,995,405	1,770,979
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,382	-720
11050000	INVENTARIOS	11,060,503	10,109,023
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	247,497	255,097
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	226,769	177,031
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	20,728	78,066
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>43,332,682</b>	<b>42,333,040</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	4,591,730	4,927,120
12020000	INVERSIONES	3,708,639	3,568,978
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,246,097	3,107,726
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	38,634	38,450
12020040	OTRAS INVERSIONES	423,908	422,802
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	23,092,035	22,319,405
12030010	INMUEBLES	22,067,388	21,477,926
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	9,829,582	9,653,748
12030030	OTROS EQUIPOS	156,542	155,017
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-10,343,387	-10,119,600
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,381,910	1,152,314
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10,314,783	10,102,793
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,009,344	927,143
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	284,481	282,526
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	724,863	644,617
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	616,151	487,601
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	245,464	240,100
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	370,687	247,501
12080050	OTROS	0	0
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>32,354,784</b>	<b>29,755,656</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>15,105,197</b>	<b>16,599,863</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	8,145,210	9,583,759
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	177,543	293,457
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	138,149

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	177,543	155,308
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	6,782,444	6,722,647
21060010	INTERESES POR PAGAR	91,012	72,954
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,171,854	1,338,544
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	904,057	1,392,432
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	4,615,521	3,918,717
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>17,249,587</b>	<b>13,155,793</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	921,456	921,456
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	12,000,000	8,000,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3,705,677	3,621,420
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	622,454	612,917
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	345,560	357,999
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	276,894	254,918
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	0	0
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>43,343,196</b>	<b>43,267,403</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	43,341,097	43,265,986
30030000	CAPITAL SOCIAL	3,374,283	3,374,283
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	40,656,991	40,599,682
30080010	RESERVA LEGAL	582,498	582,498
30080020	OTRAS RESERVAS	561,752	561,752
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	38,557,835	32,912,067
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	954,906	6,543,365
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-690,177	-707,979
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-505,217	-505,217
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-184,960	-202,762
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,099	1,417

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO  
Impresión Preliminar**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	438,635	428,516
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	269,112	269,112
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	3,105,171	3,105,171
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	620,702	652,611
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	457	438
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	37,535	38,174
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	1,342,196,100	1,342,196,100
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	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**

TRIMESTRE: **01**      AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>12,638,198</b>	<b>12,638,198</b>	<b>11,240,825</b>	<b>11,240,825</b>
40010010	SERVICIOS	19,406	19,406	24,415	24,415
40010020	VENTA DE BIENES	10,741,471	10,741,471	9,620,433	9,620,433
40010030	INTERESES	1,398,315	1,398,315	1,169,138	1,169,138
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	479,006	479,006	426,839	426,839
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>7,686,717</b>	<b>7,686,717</b>	<b>6,767,082</b>	<b>6,767,082</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,951,481	4,951,481	4,473,743	4,473,743
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>3,747,157</b>	<b>3,747,157</b>	<b>3,283,642</b>	<b>3,283,642</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>1,204,324</b>	<b>1,204,324</b>	<b>1,190,101</b>	<b>1,190,101</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>12,942</b>	<b>12,942</b>	<b>-13,494</b>	<b>-13,494</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>1,217,266</b>	<b>1,217,266</b>	<b>1,176,607</b>	<b>1,176,607</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	50,997	50,997	98,353	98,353
40070010	INTERESES GANADOS	37,502	37,502	86,089	86,089
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	13,495	13,495	12,264	12,264
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	190,342	190,342	226,282	226,282
40080010	INTERESES PAGADOS	187,313	187,313	222,553	226,282
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3,029	3,029	3,729	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-139,345</b>	<b>-139,345</b>	<b>-127,929</b>	<b>-127,929</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	138,371	138,371	74,692	74,692
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,216,292</b>	<b>1,216,292</b>	<b>1,123,370</b>	<b>1,123,370</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	260,577	260,577	276,656	276,656
40120010	IMPUESTO CAUSADO	171,578	171,578	210,724	210,724
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	88,999	88,999	65,932	65,932
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>955,715</b>	<b>955,715</b>	<b>846,714</b>	<b>846,714</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>955,715</b>	<b>955,715</b>	<b>846,714</b>	<b>846,714</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	809	809	692	692
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	954,906	954,906	846,022	846,022
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.71	0.71	0.63	0.63
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.71	0.71	0.63	0.63

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE  
IMPUESTOS)**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>955,715</b>	<b>955,715</b>	<b>846,714</b>	<b>846,714</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	17,802	17,802	104,458	104,458
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>17,802</b>	<b>17,802</b>	<b>104,458</b>	<b>104,458</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>973,517</b>	<b>973,517</b>	<b>951,172</b>	<b>951,172</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	809	809	692	692
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	972,708	972,708	950,480	950,480

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	344,310	344,310	320,669	320,669
9200020	PTU CAUSADA	44,381	44,381	30,624	30,624

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	60,045,809	53,722,083
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	9,268,475	7,665,743
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	6,652,249	5,338,211
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	6,652,945	5,339,008
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,306,388	1,233,951

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,216,292</b>	<b>1,123,370</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	925,641	784,640
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	295,277	225,454
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	636,524	562,441
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-6,160	-3,255
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-590,147	-455,904
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	344,310	320,669
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-6,039	-410
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-138,371	-74,693
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-790,047	-701,470
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	187,312	226,281
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	187,313	226,282
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-1	-1
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>1,739,098</b>	<b>1,678,387</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,471,253	-2,904,533
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	2,167,023	1,997,103
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,092,284	-1,079,134
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	261,010	367,907
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,438,549	-1,590,987
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,587,989	-1,894,770
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-780,464	-704,652
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-732,155</b>	<b>-1,226,146</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,204,318	2,624,147
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,267,508	-941,401
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10,154	368
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	-2,541,726	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	3,042,592
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-142,625	-77,642
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	737,387	643,440
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-43,210
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,832,412	-1,410,911
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	4,000,000	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-1,222,608
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-6	-19
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-169,255	-188,284
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	1,673	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-104,061	-12,910
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	775,221	402,695
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	671,160	389,785

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: 01 AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	3,374,283	0	0	0	0	961,633	28,040,782	5,154,958	37,531,656	585	37,532,241
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	4,430,172	-4,430,172	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 DE LA PARTICIPACIÓN 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	104,458	0	846,022	950,480	692	951,172
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2011</b>	3,374,283	0	0	0	0	1,066,091	32,470,954	846,022	37,757,350	1,277	37,758,627
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>	3,374,283	0	0	0	0	436,272	32,912,067	6,543,364	43,265,986	1,417	43,267,403
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	5,644,093	-5,644,093	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	-899,271	-899,271	0	-899,271
(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 DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	1,674	0	1,674	-127	1,547
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	17,802	0	954,906	972,708	809	973,517
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2012</b>	3,374,283	0	0	0	0	454,074	38,557,834	954,906	43,341,097	2,099	43,343,196

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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**

**Impresión Preliminar**

MÉXICO, D.F., A 30 DE ABRIL 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 PRIMER TRIMESTRE DE 2012.

### CIFRAS SOBRESALIENTES

LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 12.4% DURANTE EL TRIMESTRE.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 3.5% DURANTE EL TRIMESTRE.

EL EBITDA TOTALIZÓ LA CANTIDAD DE \$1,562 MILLONES DE PESOS

LA UTILIDAD NETA CRECIÓ 12.9% DURANTE EL TRIMESTRE.

### RESUMEN FINANCIERO

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

20122011 VAR%

INGRESOS TOTALES:	12,638	11,241	12.4%
VENTA DE BIENES	10,741	9,620	11.7%
INTERESES	1,398	1,169	19.6%
ARRENDAMIENTO	479	427	12.2%
SERVICIOS	19	24	-20.8%
COSTO DE VENTAS	7,687	6,767	13.6%
GASTOS DE OPERACIÓN	3,747	3,284	14.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,217	1,177	3.5%
UTILIDAD NETA	955	846	12.9%
EBITDA	1,562	1,497	4.3%

### RESULTADOS

LOS INGRESOS TOTALES DURANTE EL TRIMESTRE PRESENTARON UN CRECIMIENTO DE 12.4%. LOS INGRESOS DE LAS TRES DIVISIONES DE NEGOCIO SE COMPORTARON FAVORABLEMENTE GRACIAS A MEJORÍAS EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN GENERAL.

LOS INGRESOS PROVENIENTES DE VENTAS DE MERCANCÍAS CRECIERON 11.7% A TIENDAS TOTALES Y 8.2% A MISMAS TIENDAS. LA DINÁMICA OBSERVADA EN TODAS LAS LÍNEAS DE PRODUCTOS DURANTE EL TRIMESTRE FUE POSITIVA DERIVADO DE BUENOS DATOS DE LAS PRINCIPALES VARIABLES ECONÓMICAS COMO SON EL INGRESO, CREACIÓN DE EMPLEO, INFLACIÓN CONTROLADA, BUENA PERCEPCIÓN DE CONFIANZA POR PARTE DEL CONSUMIDOR Y LA CRECIENTE DISPONIBILIDAD DE CRÉDITO AL CONSUMO. LAS VENTAS CORRESPONDIENTES A LIQUIDACIÓN DE MERCANCÍA DE OTOÑO INVIERNO FUERON MUY SUPERIORES A LAS DEL AÑO PASADO DEBIDO A LA ACUMULACIÓN DE INVENTARIOS AL CIERRE DE 2011 OCASIONADO POR UN INVIERNO MENOS FRÍO EN PROMEDIO. A SU VEZ, LAS VENTAS PREVIAS A SEMANA SANTA FUERON POSITIVAS.

EL MARGEN COMERCIAL SE UBICÓ EN 28.4% LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 120 PBS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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**

**Impresión Preliminar**

---

CONTRA EL EJERCICIO ANTERIOR COMO RESULTADO DE MAYOR ACTIVIDAD PROMOCIONAL DE LIQUIDACIÓN DE MERCANCÍAS DE TEMPORADA OTOÑO INVIERNO Y UN ENTORNO COMPETITIVO MÁS ACTIVO EN PROMOCIONES.

LOS INGRESOS POR INTERESES DE CRÉDITO CRECIERON EN 19.6% DURANTE EL TRIMESTRE GRACIAS A UNA MEJORA EN LA PRODUCTIVIDAD DEL PORTAFOLIO DE CRÉDITO. A LA FECHA SE CUENTA CON 2.9 MILLONES DE TARJETAHABIENTES Y SE CONTINUA CON LA EXPANSIÓN DE LA TARJETA LIVERPOOL PREMIUM CARD.

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2012 EL PORTAFOLIO DE CRÉDITO ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$18,490 MILLONES DE PESOS MIENTRAS QUE LA CARTERA VENCIDA A MÁS DE 90 DÍAS REPRESENTA EL 3.2% DE LA CARTERA TOTAL.

LOS INGRESOS INMOBILIARIOS PRESENTARON UN CRECIMIENTO DE 12.2% DURANTE EL TRIMESTRE REFLEJANDO LAS RENOVACIONES DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO. LA OCUPACIÓN PROMEDIO SE MANTIENE ELEVADA AL REPORTAR NIVELES DE 94%

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CRECIERON 14.1% DURANTE EL TRIMESTRE PARA REPRESENTAR EL 29.6% DE LOS INGRESOS TOTALES, 40 PUNTOS BASE MÁS QUE EL EJERCICIO ANTERIOR Y ES ATRIBUIBLE A: 1) GASTOS ASOCIADOS A LA APERTURA DE LOS CINCO ALMACENES INAUGURADOS EN 2011, 2) GASTOS PRE OPERATIVOS DEL NUEVO ALMACÉN EN VILLAHERMOSA, 3) REFORZAMIENTO DE ALGUNOS DEPARTAMENTOS CORPORATIVOS PARA SOPORTAR EL PLAN DE CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA Y 4) INCREMENTO EN RESERVAS DE CARTERA VENCIDA DE CRÉDITO.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$1,217 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 3.5% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. EL EBITDA SE UBICÓ EN \$1,562 MILLONES DE PESOS, UN 4.3% MAYOR QUE EL EJERCICIO ANTERIOR.

LA UTILIDAD NETA CULMINÓ EL TRIMESTRE EN LA CANTIDAD DE \$955 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA UN 12.9% MAYOR QUE EN 2011.

### SITUACIÓN FINANCIERA

AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LA CUENTA DE INVERSIONES DE CORTO PLAZO SUMÓ \$4,332 MILLONES DE PESOS, DERIVADO DE LA RECIENTE COLOCACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 12 Y LIVEPOL 12-2. DICHS CERTIFICADOS BURSÁTILES FUERON EMITIDOS POR \$2,100 Y \$1,900 MILLONES DE PESOS A 5 Y 10 AÑOS CON TASAS DE INTERÉS DE TIIIE + 35 PUNTOS BASE Y 7.64% RESPECTIVAMENTE Y SERÁN UTILIZADOS PARA DIVERSOS FINES CORPORATIVOS.

LOS INVENTARIOS ALCANZARON LA CANTIDAD DE \$11,060 MILLONES DE PESOS, 22.4% MAYOR QUE EN 2011. ESTE CRECIMIENTO SE DEBE A: 1) LA ESTRATEGIA COMERCIAL DE INCREMENTAR LA AMPLITUD Y PROFUNDIDAD DE NUESTRA OFERTA, 2) INVENTARIO ASOCIADO A LA APERTURA DE NUEVOS ALMACENES, 3) EFECTOS DE TIPO DE CAMBIO Y 4) EFECTO ESTACIONAL DE SEMANA SANTA (2DO TRIMESTRE EN 2012 CONTRA 1ER TRIMESTRE EN 2011).

AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LA DEUDA TOTAL CON COSTO DE LA EMPRESA TOTALIZÓ LA CANTIDAD DE \$12,921 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTAN PARA LOS ÚLTIMOS DOCE MESES 1.2 VECES DE RAZÓN DEUDA/EBITDA.

### EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA, LIVERPOOL INAUGURÓ SU ALMACÉN NÚMERO 91 EN LA CIUDAD DE VILLAHERMOSA, TABASCO EN EL CENTRO COMERCIAL ALTABRISA. DICHO ALMACÉN ES EL TERCERO EN ESTA PLAZA Y CORRESPONDE AL PLAN DE EXPANSIÓN DE LA EMPRESA PARA EL AÑO EN CURSO, MISMO QUE CONTEMPLA LA APERTURA DE ENTRE 6 Y 8 ALMACENES Y 2 CENTROS COMERCIALES. AL CIERRE DEL TRIMESTRE, LAS INVERSIONES DE CAPITAL SUMAN LA CANTIDAD DE \$1,406 MILLONES DE PESOS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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**

**Impresión Preliminar**

---

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL PASADO 8 DE MARZO DEL PRESENTE DECRETÓ UN DIVIDENDO A RAZÓN DE 67 CENTAVOS DE PESO SOBRE LAS 1,342,196,100 ACCIONES EN CIRCULACIÓN REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA. EL DIVIDENDO TOTALIZA \$899 MILLONES DE PESOS Y SERÁ PAGADO EN DOS EXHIBICIONES.

COMO PARTE DEL PLAN DE OPTIMIZACIÓN DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE LA CADENA DE ABASTECIMIENTO DE LA EMPRESA, SE CONTINUA AVANZANDO CONFORME A LO PLANEADO Y EL CENTRO DE DISTRIBUCIÓN NACIONAL DE ENSERES MAYORES UBICADO EN HUEHUETOCA, ESTADO DE MÉXICO, MIGRÓ SUS OPERACIONES A LA NUEVA PLATAFORMA DE INFORMACIÓN EXITOSAMENTE. EL PROGRAMA TOTAL DE MIGRACIÓN INCLUYENDO TODA LA RED LOGÍSTICA DE LA EMPRESA PREVÉ SER TERMINADO DURANTE 2013.

### COBERTURA DE ANALISTAS

EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV EN EL ARTÍCULO 4.033.01 FRACC. VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, LIVERPOOL DA A CONOCER LOS NOMBRES DE LAS CASAS DE BOLSA QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A LAS ACCIONES DE LA ORGANIZACIÓN A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE:

BBVA BANCOMER

DEUTSHE BANK

GBM

SANTANDER

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 91 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: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

(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 MARZO DE 2012 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 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 PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 SEGUNDOS 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, LA COMPAÑÍA HA APLICADO CONSISTENTEMENTE LAS POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS EN LA PREPARACIÓN DE SU ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

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.

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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 DICHOS 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 PRODUCERON 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.

• 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 MARZO DE 2012, Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE TENÍA LA SIGUIENTE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS:

#### 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 DOS FIDEICOMISOS EN LOS CUALES SE TIENE CONTROL 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 LA NOTA 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)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.

## 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 41

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

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 FINANCIERO DERIVADO VENCE 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 IN-CLUYE 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 ESTRICTOS 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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

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 CÓMPUTO 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 GRIS75 AÑOS  
OBRA NEGRA75 AÑOS  
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS35 AÑOS  
EQUIPO DE OPERACIÓN, COMUNICACIÓN Y SEGURIDAD10 AÑOS  
MOBILIARIO Y EQUIPO10 AÑOS  
EQUIPO DE CÓMPUTO3 AÑOS  
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOSDURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

LA COMPAÑÍA ASIGNA EL IMPORTE INICIALMENTE RECONOCIDO RESPECTO DE UN ELEMENTO DE PROPIEDADES, MOBI-LIARIO 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 ARREN-DATARIO 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

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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 12 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 RECONOCE 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 RECONOCE 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 14 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 \$203,278, AL 31 DE MARZO DE 2012 (\$204,891 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011), 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011, EL VALOR DE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS EMITIDOS POR PROMOCIONES PENDIENTES DE REDIMIR ASCIENDE A \$1,171,854 Y \$1,338,544, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 23.

## 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:

- 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

## 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.

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 MARZO DE 31 DE DICIEMBRE DE

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES: 2012 2011

ACTIVOS MONETARIOS US\$7,811 US\$4,039

PASIVOS MONETARIOS (22,143) (22,480)

POSICIÓN NETA (CORTA) LARGA (US\$14,332) (US\$18,441)

EQUIVALENTES EN PESOS (\$183,583) \$257,208

EN MILES DE EUROS:

ACTIVOS MONETARIOS € 5,445 €4,897

PASIVOS MONETARIOS (10,282) (6,371)

POSICIÓN NETA CORTA (€4,837) (€1,474)

EQUIVALENTE EN PESOS (\$82,606) (\$26,599)

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

31 DE MARZO DE 31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$12.8093 \$13.9476

EURO \$17.0786 \$18.0454

## 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 20 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 MARZO DE 2012 Y ASUMIENDO LO SIGUIENTE:

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

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 MARZO DE 2012 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. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

ESTADOUNIDENSES. LA COMPAÑÍA FINANCIERA 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.

### 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 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 AQUÉLLOS 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 CÓMPUTO 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 DESEMPLEO EN MÉXICO. DURANTE LAS ÉPOCAS DE CRISIS ECONÓMICA O CON ALTOS ÍNDICES DE DESEMPLEO, 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 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 13% DE LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA REvisa ANUALMENTE SU ESTRUCTURA DE CAPITAL CUANDO PRESENTA EL PRESU-PUESTO 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 MARZO DE 2012 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
DERIVADOS DE COBERTURA	\$245,464\$-	\$245,464\$ -
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4,332,020	4,332,020
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS		
DERIVADOS DE COBERTURA	(345,560)-	(345,560)- .
TOTAL	\$4,231,924\$	\$4,332,020 (\$100,096)\$-

31 DE DICIEMBRE DE 2011

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)\$-

---

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 24 / 41

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

---

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 DICHS 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 LA NOTA 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 41

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

## 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 REVISLA 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 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 VALORES RAZONABLES DERIVADOS  
Y CUENTAS PASIVAS A TRAVÉS USADOS PARA  
31 DE MARZO DE 2012 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

### ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$671,160 \$671,160  
INVERSIONES \$4,332,020 \$4,332,020  
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$18,490,425 \$18,490,425  
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO \$1,270,050 \$1,270,050  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$245,464 \$245,464

### DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS  
COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 26 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$345,560,000 \$12,345,560  
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456  
PROVEEDORES Y ACREEDORES 12,861,748 12,861,748

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

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS  
COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$357,998,000 \$8,357,999  
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456  
PROVEEDORES Y ACREEDORES 13,730,738 13,730,738

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 MARZO DE 31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

CUENTAS POR COBRAR

CONTRAPARTES SIN CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS:

GRUPO 1 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL	\$15,106,701
18,032,357	
GRUPO 2 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO VISA	1,533,848
	1,533,848

TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS 16,640,549 19,589,151

EFFECTIVO EN BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO 1

AAA	4,987,801	2,548,804
AA	-2,164	
A	-	-

4,987,801 2,550,968

ACTIVOS FINANCIEROS - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 2

AAA	167,497	185,244
AA	77,967	54,856

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

245,464,240,100

\$ 21,873,814\$ 22,380,219

•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.

•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, PERMITEN 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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2012 DE 2011

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS \$671,160 \$775,222  
INVERSIONES \$4,332,020 \$1,790,293

TOTAL \$5,003,180 \$2,565,515

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

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2012 DE 2011

CRÉDITOS VIGENTES \$16,640,549 \$19,589,151  
CRÉDITOS VENCIDOS \$2,950,292 \$2,343,169

19,590,846 21,932,320

PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS (1,100,421) (1,173,720)

\$18,490,425 \$20,758,600

TOTAL A CORTO PLAZO \$14,060,095 \$15,990,126

TOTAL A LARGO PLAZO \$4,430,330 \$4,768,474

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

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2012 DE 2011

SALDO AL INICIO DEL AÑO \$1,173,720 \$1,011,932

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

PROVISIONES POR DETERIORO 153,811,953,242  
 APLICACIONES DE CARTERA (227,110) (741,454)

SALDO AL FINAL DEL AÑO \$1,100,421 \$1,173,720

## 8.2. ANTIGÜEDAD DE SALDOS VENCIDOS

LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE INCLUYEN IMPORTES VENCIDOS POR \$2,950,297 Y \$2,343,169 AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011. LOS IMPORTES VENCIDOS A MÁS DE 30 DÍAS SE ENCUENTRAN TOTALMENTE CUBIERTOS POR LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

### NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2012 2011

#### CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO:

IVA POR RECUPERAR	885,372	919,275
GPR CONTROLADORA, S. A. DE C. V. (1)	\$325,983	\$322,136
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS	099,099	
PRÉSTAMOS AL PERSONAL A CORTO PLAZO	12,414	121,860
OTROS DEUDORES (2)	770,253	307,889

1,994,022 1,770,259

(1) EL PRÉSTAMO OTORGADO CAUSA INTERESES A UNA TASA TIIE MÁS 55 PUNTOS BASE, PAGADEROS MENSUALMENTE Y VENCIO 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:

TASA DE INTERÉS	VALOR RAZONABLE AL		
	FECHAS DE	31 DE MARZO	31 DE DICIEMBRE
CONTRATADA	PACTADA EN		
MONTO NOCIONAL	1CONTRATACIÓN	VENCIMIENTO	POR IFD LA DEUDA
2012 2011			
ACTIVOS			
\$1,000,000	SEPTIEMBRE 2008	AGOSTO 2018	TIIE + 0.18%
9.36%	\$167,497	\$185,244	
750,000	JUNIO 2010	MAYO 2020	8.48%
4.22%	77,967	54,856	.
\$245,464	\$240,100		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 41

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

## PASIVOS

\$2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.47%	TIEE + 0.04%	(\$117,243)	(\$115,883)
2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.89%	TIEE + 0.04%	(137,747)	(139,258)
1,000,000	ABRIL 2009	AGOSTO 2018	TIEE + 0.18%	7.95%	(90,570)	(102,858)
TOTAL					(\$ 345,560)	(\$357,999)

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 MARZO 31 DE DICIEMBRE  
DE 2012 DE 2011

MERCANCÍAS PARA VENTA \$11,060,503 \$10,109,023

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE AL 31 DE MARZO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2011, \$140,804 Y \$621,045, RESPECTIVAMENTE, RELACIONADOS CON CASTIGOS DE INVENTARIOS.

### NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

PROPORCIÓN DE PARTICIPACIÓN  
ACCIONARIA Y PODER DE VOTO IMPORTE

LUGAR DE CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES	31 DE MARZO DE 2012	31 DE MARZO DE 2011	31 DE DICIEMBRE DE 2011
CONCEPTO ACTIVIDAD PRINCIPAL	2012	2011	2012

#### INVERSIONES EN ASOCIADAS

(I) Y (II) COMERCIALIZADOR MEXICO Y CENTROAMERICA 50% 50% \$3,223,826 \$3,085,456

OTRAS INVERSIONES (III) CENTROS COMERCIALES MEXICO VARIOS 484,813 483,522

\$3,708,639 \$3,568,978

(I) REGAL FOREST HOLDING CO. (RFH)

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2012 2011

TOTAL ACTIVOS \$12,357,536 \$13,262,329

TOTAL PASIVOS \$7,508,063 \$8,405,854

ACTIVOS NETOS \$4,849,473 \$4,856,475

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS  
DE ASOCIADAS \$2,424,738 \$2,428,234

INGRESOS TOTALES \$1,752,631 \$7,086,853

UTILIDAD NETA DEL AÑO \$74,616 \$416,821

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES  
DE ASOCIADAS \$138,371 \$304,727

## NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

### IMPORTE

COSTO \$11,623,756

DEPRECIACIÓN (1,520,963)

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

ADQUISICIONES \$375,648

BAJAS (126,721)

DEPRECIACIÓN (36,937)

SALDO AL 31 DE MARZO DE 2012 \$10,314,783

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.

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 MARZO DE  
20122011

SUELDOS Y SALARIOS\$12,383\$11,136  
PUBLICIDAD18,91316,305  
PREDIAL Y AGUA11,98610,687  
ENERGÍA ELÉCTRICA1,6992,820  
SERVICIOS CONTRATADOS1,1241,797  
OTROS GASTOS4,5841,375  
GASTOS DE VIAJE763686  
ALQUILER DE EQUIPO5,7466,387  
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO84,66971,006

TOTAL\$141,867\$122,199

NOTA 14 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO:

EDIFICIOSMOBILIARIOMEJORASEQUIPOEQUIPOOBRAS  
YYA LOCALESDEDEEN  
TERRENOSCONSTRUCCIONESEQUIPOARRENDADOSCÓMPUTOTRANSPORTEPROCESOTOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

SALDO INICIAL2,976,34212,006,0212,799,4151,214,566194,70639,273385,65419,615,977  
ADQUISICIONES381,3281,566,991574,589210,504144,33045,7774,326,9087,250,427  
BAJAS(2,007)(27,046)(60,226)(7,607)(6,331)(3,560,248)(3,663,465)  
DEPRECIACIÓN-(196,351)(471,628)(116,249)(94,726)(4,582)-(883,535)

SALDO FINAL3,355,66313,376,6612,875,3301,248,595236,70374,1371,152,31422,319,405

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

COSTO3,355,66316,020,5767,018,8372,101,6872,634,911155,0171,152,31432,439,005  
DEPRECIACIÓN ACUMULADA-(2,643,913)(4,143,507)(853,092)(2,398,208)(80,880)-  
(10,119,600)

SALDO FINAL3,355,66313,376,6622,875,3301,248,595236,70374,1371,152,31422,319,405

AL 31 DE MARZO 2012

SALDO INICIAL3,355,66313,376,6622,875,3301,248,595236,70374,1371,152,31422,319,405  
ADQUISICIONES8,000571,985121,94031,15065,0212,4861,044,0581,965,117  
BAJAS-(11,127)(21,673)(961)(814,462)(848,223)  
DEPRECIACIÓN-(52,279)(121,487)(18,923)(27,638)(3,461)-(224,060)

SALDO FINAL3,363,66313,896,3682,864,6561,239,149274,08672,2011,381,91023,212,239

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

AL 31 DE DICIEMBRE 2011  
COSTO 3,363,663 13,896,369 2,864,656 1,239,149 274,086 72,202 1,381,910  
DEPRECIACIÓN ACUMULADA - (2,696,192) (4,264,994) (872,015) (2,425,846) (84,340) -  
(10,343,387)

SALDO FINAL \$3,363,663 \$13,896,369 \$2,864,656 \$1,239,149 \$274,086 \$72,202 \$1,381,910  
23,092,035

EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO AL CIERRE DE MARZO DE 2012 CORRESPONDE A DIVERSOS PROYECTOS EN DONDE LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTRUYENDO ALGUNAS TIENDAS Y REMODELANDO ALGUNAS YA EXISTENTES.

NOTA 15 - INTANGIBLES, NETO:

NUEVOS  
LICENCIAS DESARROLLOS  
Y DERECHOS INFORMÁTICOS TOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
INVERSIONES 26,535 373,519 400,054  
BAJAS - -  
AMORTIZACIÓN (84,855) (133,680) (218,535)

SALDO FINAL (58,320) 239,839 181,519

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011  
COSTO 739,785 1,252,519 1,992,304  
AMORTIZACIÓN ACUMULADA (457,259) (607,903) (1,065,162)

SALDO FINAL 282,526 644,616 927,142

AL 31 DE MARZO DE 2012  
INVERSIONES 23,752 118,874 142,626  
BAJAS - -  
AMORTIZACIÓN (21,797) (38,627) (60,424)

SALDO FINAL 1,955 80,247 82,202

AL 31 DE MARZO DE 2012  
COSTO 763,537 1,371,393 2,134,930  
AMORTIZACIÓN ACUMULADA (479,056) (646,530) (1,125,586)

SALDO FINAL \$284,481 \$724,863 \$1,009,344

NOTA 16 - PROVISIONES:

BONOS Y  
GRATIFICACIONES OTRAS  
A EMPLEADOS PUBLICIDAD PROVISIONES TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2011 \$1,060,148 \$56,879 \$202,331 \$1,319,358  
CARGADO A RESULTADOS 1,773,314 848,974 536,170 3,158,458  
UTILIZADO EN EL AÑO (1,717,267) (808,988) (559,129) (3,085,384)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 11,116,195 96,865 179,372 1,392,432

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

CARGADO A RESULTADOS 458,098,184,616,291,870,934,584  
UTILIZADO EN EL AÑO (947,810) (166,467) (308,683) (1,422,960)

AL 31 DE MARZO DE 2012 \$626,483,115,014,560,904,057

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:

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
2010 DE 2011

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

921,456 921,456

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

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE \$ - \$ -

NOTA 18 - EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

INTERESES 31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
VENCIMIENTO PAGADERO TASA DE INTERÉS 2012 DE 2011

DIC 2014	MENSUALMENTE	TIE A 28 DÍAS MÁS 0.04 PUNTOS	\$4,000,000	\$4,000,000
AGO 2018	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 9.36%	1,000,000	1,000,000
MAY 2020	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 8.48%	750,000 (*)	750,000.
MAY 2020	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 8.53%	2,250,000	2,250,000.
MZO 2017	MENSUALMENTE	TIE A 28 DÍAS MÁS 0.35 PUNTOS	2,100,000	-.
MZO 2022	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 7.64%	1,900,000	- .

\$12,00,000 \$8,000,000

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

LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 31 DE MARZO DE 2012, SON:

AÑO VIGENCIA

2014 \$4,000,000  
2017 2,100,000  
2018 1,000,000  
2020 3,000,000

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

20221,900,000

\$12,000,000

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 MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 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.

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

EL VALOR DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE 2011, ASCENDIÓ A \$276,894, Y \$254,918 Y SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	31 DE MARZO 2012	31 DE DICIEMBRE 2011
PLAN DE PENSIONES	\$30,549	\$17,733
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	43,058	38,582
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO	203,287	198,603
	\$276,894	\$254,918

NOTA 20 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

	31 DE MARZO DE 2012	2011
COSTO DE MERCANCÍA	\$7,452,870	\$6,561,770
COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICO	233,848	205,312
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL	1,647,269	1,457,396
SERVICIOS CONTRATADOS	545,126	460,097
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	344,310	320,669
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	244,620	277,967
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS	153,811	199,408
ARRENDAMIENTOS	161,101	150,987
ENERGÍA ELÉCTRICA Y SUMINISTROS	160,794	129,743
OTROS (1)	490,126	387,375
TOTAL	\$11,433,875	\$10,050,724

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

(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 MARZO DE

2012 2011

SUELDOS Y GRATIFICACIONES \$1,355,543 \$1,201,130

COMISIONES A VENDEDORES 245,045 214,768

OTRAS REMUNERACIONES 46,681 41,498

\$1,647,269 \$1,457,396

NOTA 21 - OTROS INGRESOS (GASTOS):

31 DE MARZO DE

OTROS INGRESOS: 2012 2011

RECUPERACIONES DE PROVEEDORES \$4,009 \$229

COMISIONES POR USO DE TARJETA VISA 7,334 2,555

COMISIONES TICKETMASTER 2,891 2,438

RECUPERACIÓN DE PUBLICIDAD 3,116 2,157

RENTA DE UNIDADES LOGÍSTICAS 3,955 3,512

OTROS MENORES 40,027 6,468

TOTAL OTROS INGRESOS \$61,332 \$17,359

31 DE MARZO DE

OTROS GASTOS: 2012 2011

GASTOS MERCANCÍA ROBADA \$4,009 \$229

PTU 44,381 30,624

TOTAL OTROS GASTOS \$48,390 \$30,853

OTROS INGRESOS - NETO \$12,942 (\$13,494)

NOTA 22 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

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

31 DE MARZO DE

2012 2011

ISR CAUSADO \$171,577 210,724

ISR DIFERIDO 88,999 65,932

\$260,576 \$276,656

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
ISR DIFERIDO ACTIVO: 2012 DE 2011

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR \$29,393,393 \$77,600  
PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS 386,599 421,721  
PROVISIONES 496,388 572,555  
OTRAS PARTIDAS 19,295 20,523

931,675 1,092,399

ISR DIFERIDO PASIVO:

VENTAS EN ABONOS - NETO 1,000,210 1,251,562  
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, MOBILIARIO Y EQUIPO 3,358,311 3,059,584  
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS 112,869 116,761  
INVENTARIOS 22,226 123,106  
OTRAS PARTIDAS 220,099 239,169

4,713,715 4,790,182

ISR DIFERIDO 3,782,040 3,697,783  
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR 76,363 76,363

TOTAL PASIVO POR ISR DIFERIDO \$3,705,677 \$3,621,420

AL 31 DE MARZO DE 2012, 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 \$56  
2018 79,092  
2019 57  
2020 63,152  
2021 126,048

\$268,405

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.

22.3. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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, RESPECTIVA-MENTE, 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 MARZO DE 2012 ES EL CORRESPONDIENTE A ESTE IMPUESTO.

NOTA 23 - CAPITAL CONTABLE:

23.1. EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 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 1997,105,170

TOTAL \$3,374,282

EN ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 8 DE MARZO DE 2012, SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS PROVENIENTES DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) POR LA CANTIDAD DE \$899,271 (\$724,786 EN 2011).

DE ACUERDO CON IAS 29 "HIPERINFLACIÓN" UNA ENTIDAD DEBE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA IN-FORMACIÓN 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.

23.2 RESERVAS DE CAPITAL

LAS RESERVAS DE CAPITAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE

DE 2012 DE 2011

RESERVA LEGAL \$582,500 \$582,500  
RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS 467,432 467,432  
RESERVA DE INVERSIÓN 94,319 94,319

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

PÉRDIDAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES (505,217) (505,217)  
RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS  
DERIVADOS (184,960) (202,762)

\$454,074\$436,272

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.

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

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE  
DE 2012 DE 2011

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN \$25,583,422 \$26,232,926  
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) 47,461,940 46,720,449  
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA  
(CUFINRE) 114,172 113,075

TOTAL \$73,159,534 \$73,066,450

NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS PARA  
DETERMINAR LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN AL 31 DE MARZO  
DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011 11,342,196,100

23.4. 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 AL 42.86% SI SE PAGAN EN 2012. 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 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

24.1 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

INDIVIDUAL COMO EN LO AGREGADO, POR LO QUE SE ESPERA NO TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU POSICIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS DE OPERACIÓN FUTUROS.

## 24.2 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.

## 24.3 INVERSIONES DE CAPITAL

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO DIVERSOS CONTRATOS CON TERCEROS PARA ADQUIRIR TERRENOS E INMUEBLES.

### NOTA 25 - 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.

#### 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.

### NOTA 26 - 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 (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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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,

### 26.1. 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 MARZO DE 2012 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

INGRESOS NETOS \$12,139,786 \$479,006 \$32,348 \$12,651,140  
COSTOS Y GASTOS (11,227,849) (206,026) - (11,433,875)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 911,937 272,980 32,348 1,217,265

COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS  
DE INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y  
RESULTADOS DE ASOCIADAS (974)  
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (260,576)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$911,937 \$272,980 \$32,348 \$955,715

31 DE MARZO DE 2011

INGRESOS NETOS \$10,789,571 \$ 426,839 \$10,921 \$11,227,331  
COSTOS Y GASTOS (9,865,424) (185,300) - (10,050,724)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 41

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

UTILIDAD DE OPERACIÓN 924,147,241,539,921,176,607  
COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS DE  
INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y  
RESULTADOS DE ASOCIADAS (53,237)  
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (276,656)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$924,147,241,539,921,176,607

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.

## 26.2. 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 27 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 18 DE ABRIL 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 **01** AÑO **2012**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS**  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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	186,622
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	61
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	3,037,143
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				2,797,197	3,246,097

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
CREDIT SUISSE	NO		30/06/2018	9.31	0	0	0	0	0	921,456						
<b>OTROS</b>																
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					0	0	0	0	0	921,456	0	0	0	0	0	0

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

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

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	0	0	0	4,000,000	0	0						
INDEVAL	NO		24/08/2018	9.36	0	0	0	0	0	1,000,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.53	0	0	0	0	0	2,250,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.48	0	0	0	0	0	750,000						
INDEVAL	NO		17/03/2022	7.64	0	0	0	0	0	1,900,000						
INDEVAL	NO		23/03/2017	VARIABLE	0	0	0	0	0	2,100,000						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	4,000,000	0	8,000,000	0	0	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: **01** AÑO: **2012**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

Impresión Preliminar

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	7,811	100,054	5,445	92,992	193,046
CIRCULANTE	7,811	100,054	5,445	92,992	193,046
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	22,143	263,038	10,282	175,598	438,636
CIRCULANTE	22,143	263,038	10,282	175,598	438,636
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-14,332</b>	<b>-162,984</b>	<b>-4,837</b>	<b>-82,606</b>	<b>-245,590</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

---

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 **01** AÑO **2012**

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR  
 PRODUCTO**  
**INGRESOS TOTALES**  
**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

Impresión Preliminar

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
ROPA Y NOVEDADES	0	10,741,471	0		PUBLICO EN GENERAL
ARRENDAMIENTO	0	479,006	0		INQUILINOS
INTERESES	0	1,398,315	0		CLIENTES
SERVICIOS	0	19,406	0		CLIENTES
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>12,638,198</b>			

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 01 AÑO 2012

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO  
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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	0.00000	91	197,446,100	0	197,446,100	0	39,588	0
<b>TOTAL</b>			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: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

## 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 MARZO DE 2012 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 LAS NORMAS INTERNACIONALES DE REGISTRO (IFRS) 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 DICHS 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: 01 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 PRIMER TRIMESTRE DE 2012 ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$1,739 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 PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2012 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: **01** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **4 / 4**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.