

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	85,109,854	73,023,059
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	33,536,669	30,622,932
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	699,337	775,221
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	2,210,787	1,790,293
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	2,210,787	1,790,293
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	17,561,621	15,990,126
11030010	CLIENTES	18,870,312	17,163,846
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,308,691	-1,173,720
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,317,936	1,770,259
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,319,309	1,770,979
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,373	-720
11050000	INVENTARIOS	10,558,247	10,109,023
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	188,741	188,010
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	169,000	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	19,741	10,979
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	51,573,185	42,400,127
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,561,694	4,927,120
12020000	INVERSIONES	4,007,212	3,568,978
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,522,667	3,107,726
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	42,895	38,904
12020040	OTRAS INVERSIONES	441,650	422,348
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	26,490,563	22,319,405
12030010	INMUEBLES	24,895,609	21,477,926
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	10,821,517	9,653,748
12030030	OTROS EQUIPOS	201,293	155,017
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-11,083,095	-10,119,600
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,655,239	1,152,314
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	12,360,087	10,102,793
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,503,847	927,143
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	546,858	282,526
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	956,989	644,617
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	649,782	554,688
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	318,364	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)	331,418	314,588
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	35,580,144	29,764,070
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	17,716,448	16,598,190
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	10,288,069	9,583,759
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	192,525	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: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	192,525	155,308
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,235,854	6,720,974
21060010	INTERESES POR PAGAR	122,900	72,954
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,480,314	1,338,544
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	1,501,544	1,392,432
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	4,131,096	3,917,044
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	17,863,696	13,165,880
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	4,202,358	3,621,420
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	739,882	623,004
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	341,237	357,999
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	398,645	265,005
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
30000000	CAPITAL CONTABLE	49,529,710	43,258,989
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	49,527,683	43,257,572
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)	46,899,785	40,601,355
30080010	RESERVA LEGAL	582,498	582,498
30080020	OTRAS RESERVAS	561,752	561,752
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	38,557,835	32,913,740
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	7,197,700	6,543,365
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-746,385	-718,066
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-638,649	-515,304
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	-107,736	-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	2,027	1,417

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	167,000	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	723,605	652,611
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	501	438
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	43,759	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: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	66,246,504	22,775,350	58,648,436	20,423,501
40010010	SERVICIOS	128,591	35,944	126,907	38,691
40010020	VENTA DE BIENES	57,017,252	20,027,488	50,881,124	18,070,499
40010030	INTERESES	6,980,424	2,171,081	5,903,830	1,847,992
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	2,120,237	540,837	1,736,575	466,319
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	39,526,608	13,451,167	34,932,775	12,078,008
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	26,719,896	9,324,183	23,715,661	8,345,493
40030000	GASTOS GENERALES	16,755,900	4,741,232	14,700,672	4,159,021
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	9,963,996	4,582,951	9,014,989	4,186,472
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	342,079	101,307	212,827	25,358
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	10,306,075	4,684,258	9,227,816	4,211,830
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	213,436	56,392	227,312	40,024
40070010	INTERESES GANADOS	200,660	46,162	227,312	40,024
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	12,776	10,230	0	0
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	985,128	271,941	854,963	282,171
40080010	INTERESES PAGADOS	976,838	270,700	833,507	204,578
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	7,669	72,351
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	8,290	1,241	13,787	5,242
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-771,692	-215,549	-627,651	-242,147
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	414,941	109,716	304,727	110,721
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,949,324	4,578,425	8,904,892	4,080,404
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,750,744	1,410,217	2,360,947	1,048,829
40120010	IMPUESTO CAUSADO	2,174,366	1,225,693	2,400,438	1,444,524
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	576,378	184,524	-39,491	-395,695
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	7,198,580	3,168,208	6,543,945	3,031,575
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	7,198,580	3,168,208	6,543,945	3,031,575
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	880	55	580	-258
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	7,197,700	3,168,153	6,543,365	3,031,833
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	5.36	2.36	4.88	2.26
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	5.36	2.36	4.88	2.26

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

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 DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	7,198,580	3,168,208	6,543,945	3,031,575
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-123,344	-30,836	-112,531	-28,133
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
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	95,026	41,284	-20,144	42,069
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
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-28,318	10,448	-132,675	13,936
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	7,170,262	3,178,656	6,411,270	3,045,511
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	880	55	580	-258
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	7,169,382	3,178,601	6,410,690	3,045,769

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,462,907	394,811	1,282,746	325,009
9200020	PTU CAUSADA	68,858	5,500	50,623	12,147

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

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 DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	66,246,504	58,648,436
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	10,306,075	9,227,816
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	7,197,700	6,543,365
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	7,198,580	6,543,945
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,462,907	1,282,746

(*) 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: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	9,949,324	8,904,892
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	3,935,396	3,547,864
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,776,962	1,574,456
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	2,281,998	2,052,871
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-123,564	-79,463
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,368,985	-1,983,617
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,462,907	1,282,746
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-82,019	-18,538
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-414,941	-304,726
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	80,845
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-3,334,932	-3,023,944
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	976,839	833,507
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	976,839	833,507
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	12,492,574	11,302,646
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-9,306,001	-9,249,856
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-4,284,313	-3,069,284
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,148,475	-2,649,169
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-128,310	-529,404
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	704,311	1,140,759
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,803,241	-1,880,469
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-2,645,973	-2,262,289
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,186,573	2,052,790
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5,436,393	2,133,182
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-55
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-7,711,198	-5,150,752
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	176,188	34,829
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	-420,494	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	4,632,530
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-830,606	-400,055
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	3,349,717	3,016,685
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,173,936	-3,813,446
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	-2,250,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-899,171	-724,716
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-926,893	-838,730
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-75,884	372,526
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	699,337	775,221

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

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

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	3,374,283	0	0	0	0	558,860	28,483,571	5,154,957	37,571,671	585	37,572,256
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	4,430,169	-4,430,169	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-724,786	-724,786	0	-724,786
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO 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	-3	-3	252	249
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-132,675	0	6,543,365	6,410,690	580	6,411,270
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	3,374,283	0	0	0	0	426,185	32,913,740	6,543,364	43,257,572	1,417	43,258,989
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	3,374,283	0	0	0	0	426,185	32,913,740	6,543,364	43,257,572	1,417	43,258,989
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	0	0	0	-270	-270
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-28,318	0	7,197,700	7,169,382	880	7,170,262
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	3,374,283	0	0	0	0	397,867	38,557,833	7,197,700	49,527,683	2,027	49,529,710

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ACUMULADOS AL CIERRE DE 2012

LA ACTIVIDAD ECONÓMICA EN EL SECTOR DE CONSUMO AL DETALLE PRESENTÓ RESULTADOS MIXTOS DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO 2012.

POR SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO SE LLEVÓ A CABO LA VENTA DENOMINADA "EL BUEN FIN" DURANTE EL FIN DE SEMANA COMPRENDIDO ENTRE EL 16 Y 19 DE NOVIEMBRE. LAS VENTAS EN DICHO EVENTO FUERON MAYORES A LAS DE 2011; SIN EMBARGO, LA ACTIVIDAD COMERCIAL DURANTE DICIEMBRE FUE MENOR.

LOS PRINCIPALES INDICADORES DE CONSUMO CONTINÚAN SIENDO FAVORABLES: INFLACIÓN CONTROLADA, INCREMENTO EN LOS NIVELES DE EMPLEO, CRECIMIENTO DE SALARIOS EN TÉRMINOS REALES, MEJOR CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y MAYOR DISPONIBILIDAD DE CRÉDITO.

DADO EL ENTORNO DESCRITO ANTERIORMENTE, EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. ("LIVERPOOL" O "LA EMPRESA"), PRESENTÓ LOS SIGUIENTES RESULTADOS AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE Y ACUMULADOS POR EL EJERCICIO CONCLUIDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012:

- LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 11.5% EN EL TRIMESTRE Y 13.0% A NIVEL ACUMULADO.
- LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SE INCREMENTÓ 11.2% EN EL TRIMESTRE Y 11.7% A NIVEL ACUMULADO.
- LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN SE INCREMENTÓ 12.0% EN EL TRIMESTRE Y A NIVEL ACUMULADO.
- LA UTILIDAD NETA CRECIÓ 4.5% EN EL TRIMESTRE Y 10.0% A NIVEL ACUMULADO.

CIFRAS SOBRESALIENTES

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS DEL 1º AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012)

20122011 VAR%

INGRESO TOTAL:66,24758,64813.0%

COMERCIAL57,01750,88112.1%

CRÉDITO6,9805,90418.2%

INMOBILIARIA2,1201,73722.0%

COSTO DE VENTAS39,52734,93313.2%

GASTOS DE OPERACIÓN16,75614,70114.0%

UTILIDAD DE OPERACIÓN10,3069,22811.7%

UTILIDAD NETA7,1986,54310.0%

UAFIDA11,76910,51112.0%

ANÁLISIS Y COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

RESULTADOS

LOS INGRESOS OBTENIDOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ASCENDIERON A \$22,775 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UN CRECIMIENTO DE 11.5% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. A NIVEL ACUMULADO, LOS INGRESOS TOTALES SUMARON \$66,247 MILLONES DE PESOS, SIENDO 13.0% MAYORES A LOS ALCANZADOS EN 2011.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL COMPORTAMIENTO POR LÍNEA DE NEGOCIO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

1. VENTA DE MERCANCÍAS: DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE LOS INGRESOS COMERCIALES SUMARON \$20,027 MILLONES DE PESOS, EL CRECIMIENTO A MISMAS TIENDAS FUE 5.2% Y 10.8% A TIENDAS TOTALES. A NIVEL ACUMULADO LOS INGRESOS ASCENDIERON A \$57,017 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ INCREMENTOS DE 7.1% A MISMAS TIENDAS Y DE 12.1% A TIENDAS TOTALES.

EL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS A MISMAS TIENDAS MÁS LA CONTRIBUCIÓN DE LOS NUEVE ALMACENES ABIERTOS DURANTE EL AÑO PERMITIERON MANTENER LA DINÁMICA DE CRECIMIENTO DURANTE 2012.

2. INTERESES: LOS INGRESOS RELACIONADOS CON LAS TARJETAS DE CRÉDITO LIVERPOOL ASCENDIERON A \$2,171 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE Y \$6,980 MILLONES DE PESOS ACUMULADOS EN 2012, CIFRAS 17.5% Y 18.2% MAYORES, RESPECTIVAMENTE, A LAS OBTENIDAS EN LOS MISMOS PERIODOS DE 2011.

ASIMISMO, DURANTE EL AÑO SE SUMARON MÁS DE 215 MIL CUENTAS NUEVAS, ALCANZANDO LA CANTIDAD DE 3.1 MILLONES DE TARJETAS Y REPRESENTANDO CON ELLO UN AUMENTO DE 7.4% CON RESPECTO A 2011.

LAS TARJETAS DE CRÉDITO LIVERPOOL REPRESENTAN LA PRINCIPAL FUENTE DE PAGO DE NUESTROS CLIENTES EN LA EMPRESA. AL CIERRE DEL EJERCICIO EL PORCENTAJE DE PAGOS REALIZADO A TRAVÉS DE ESTE MEDIO ALCANZÓ EL 46.7% DEL TOTAL.

CABE MENCIONAR QUE LA TARJETA LIVERPOOL PREMIUM CARD CONTINUÓ POSICIONÁNDOSE EN EL COMPETIDO MERCADO DE TARJETAS DE CRÉDITO, OBSERVÁNDOSE UN MAYOR NIVEL DE GASTO EN DIVERSOS GIROS POR PARTE DE SUS TENEDORES.

3. ARRENDAMIENTO: LOS INGRESOS DE ARRENDAMIENTO PROVENIENTES DE LOS CENTROS COMERCIALES PROPIEDAD DE LA EMPRESA CRECIERON 16.0% EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO LLEGANDO A \$541 MILLONES DE PESOS. A NIVEL ACUMULADO LOS INGRESOS AUMENTARON 22.0% PARA UBICARSE EN \$2,120 MILLONES DE PESOS.

LA INCORPORACIÓN DE TRES NUEVAS UNIDADES DURANTE EL AÑO APOYÓ DICHO CRECIMIENTO. ADICIONALMENTE, SE OBSERVÓ UNA MAYOR DEMANDA POR ESPACIOS COMERCIALES Y LA TASA DE OCUPACIÓN PROMEDIO FINALIZÓ 2012 EN NIVELES DE 97.0%, TRES PUNTOS PORCENTUALES MÁS QUE EN 2011.

DURANTE EL AÑO SE CAPTARON INGRESOS ADICIONALES POR CONCEPTO DE DERECHOS DE ARRENDAMIENTO DE INQUILINOS NUEVOS QUE APOYARON EL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS TOTALES DE ARRENDAMIENTO.

COSTO DE VENTAS Y MARGEN BRUTO

EL COSTO DE VENTAS CRECIÓ 11.4% EN EL TRIMESTRE Y 13.2% DURANTE EL AÑO. EL MARGEN BRUTO ACUMULADO PROVENIENTE DE LAS VENTAS COMERCIALES FUE DE 30.7%, 70 PUNTOS BASE MENOR AL REGISTRADO EN 2011.

CABE MENCIONAR QUE EL MARGEN COMERCIAL SE VIO PRESIONADO DURANTE TODO EL AÑO DEBIDO A UN ENTORNO ALTAMENTE COMPETIDO MARCADO POR NUMEROSAS PROMOCIONES Y REBAJAS. ADICIONALMENTE, AL INICIO DEL AÑO SE APLICARON DESCUENTOS INUSUALMENTE ALTOS PARA DESPLAZAR EL EXCESO DE MERCANCÍA DE TEMPORADA QUE SE ACUMULÓ COMO CONSECUENCIA DE UN INVIERNO MENOS FRÍO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CRECIERON 14.0% DURANTE EL TRIMESTRE Y A NIVEL ACUMULADO. LAS PRINCIPALES RAZONES DE ESTE INCREMENTO FUERON:

- 1.GASTOS RELACIONADOS CON EL PLAN DE EXPANSIÓN 2012 QUE CONTEMPLÓ LA APERTURA DE NUEVE ALMACENES Y TRES CENTROS COMERCIALES.
- 2.GASTOS DE OPERACIÓN DE LOS ALMACENES ABIERTOS EN 2011.
- 3.GASTOS ASOCIADOS CON EL REFORZAMIENTO DE ÁREAS CRÍTICAS PARA EL CRECIMIENTO DE LA EMPRESA COMO SON TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN Y CONSTRUCCIONES.
- 4.INCREMENTO EN LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES.
- 5.VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO PESO / DÓLAR AMERICANO.

OTROS INGRESOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL RENGLÓN DE "OTROS INGRESOS" REFLEJÓ UN INCREMENTO DE 60.7% CON RESPECTO AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR DERIVADO DE LA RECUPERACIÓN DE \$166 MILLONES DE PESOS RELACIONADOS CON EL SINIESTRO OCURRIDO EN EL ALMACÉN DE ZAPOPAN, JALISCO EN 2011. ESTE IMPORTE REPRESENTÓ UN INGRESO NO RECURRENTE PARA LA EMPRESA.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

EN EL CUARTO TRIMESTRE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN FUE DE \$4,684 MILLONES DE PESOS, 11.2% MAYOR A LA OBTENIDA EN EL MISMO PERIODO DE 2011. A NIVEL ACUMULADO SUMÓ \$10,306 MILLONES DE PESOS, CRECIENDO 11.7% EN RELACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR.

EL MARGEN OPERATIVO SE SITUÓ EN 20.6% PARA EL TRIMESTRE Y 15.6% ACUMULADO DURANTE EL EJERCICIO.

GASTOS FINANCIEROS

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE, EL GASTO FINANCIERO NETO FUE 11.0% MENOR QUE EL REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DE 2011. AL CIERRE DE 2012 ESTE RUBRO PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 22.9% A NIVEL ACUMULADO CON RESPECTO AL EJERCICIO ANTERIOR. LOS PRINCIPALES MOVIMIENTOS EN DICHA CUENTA SE DEBEN A:

- 1.LA DISMINUCIÓN DE 11.7% ACUMULADA DE INTERESES GANADOS SOBRE INVERSIONES,
- 2.EL INCREMENTO DE 17.2% EN INTERESES PAGADOS Y
- 3.LA UTILIDAD CAMBIARIA GENERADA EN EL AÑO DE \$12.8 MILLONES DE PESOS CONTRA LA PÉRDIDA CAMBIARIA PRESENTADA EN 2011 POR \$7.7 MILLONES DE PESOS

UTILIDAD DE OPERACIÓN ANTES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA)

LA UAFIDA SUMÓ \$5,079 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE Y \$11,769 MILLONES DE PESOS ACUMULADOS EN EL AÑO, LO QUE REPRESENTÓ CRECIMIENTOS DE 12.0% EN AMBOS CASOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 4 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL MARGEN UAFIDA SE SITUÓ EN 22.3% PARA EL TRIMESTRE Y 17.8% A NIVEL ACUMULADO.

RESULTA CONVENIENTE SEÑALAR QUE SIN CONSIDERAR EL INGRESO NO RECURRENTE RELACIONADO CON EL SINIESTRO DEL ALMACÉN DE ZAPOPAN, EL MARGEN UAFIDA ACUMULADO HABRÍA SIDO DE 17.5%.

IMPUESTOS DIFERIDOS

CON OBJETO DE FORTALECER LOS INGRESOS PÚBLICOS DESPUÉS DE LA CRISIS ECONÓMICA MUNDIAL EN 2008, LA AUTORIDAD HACENDARIA PROPUSO EN 2009 UN INCREMENTO TEMPORAL DEL 28% AL 30% EN LA TASA DEL ISR PARA LOS EJERCICIOS 2010, 2011 Y 2012. ASIMISMO, DICHA PROPUESTA CONTEMPLABA QUE LA TASA DISMINUIRÍA AL 29% EN EL EJERCICIO 2013 Y AL 28% EN EL 2014; SIN EMBARGO, EN LA LEY DE INGRESOS PARA 2013 SE PUBLICÓ LA DECISIÓN DE MANTENERLA EN 30%, HACIÉNDOSE NECESARIO RECALCULAR LOS IMPUESTOS DIFERIDOS DE LA EMPRESA LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE \$142 MILLONES DE PESOS EN ESTE RUBRO.

AL CIERRE DE 2012 LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD PRESENTARON UN INCREMENTO DE 16.5% CON RELACIÓN A 2011, DE LOS CUALES 6.0 PUNTOS PORCENTUALES CORRESPONDIERON AL AJUSTE EN EL CÁLCULO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS.

UTILIDAD NETA

COMO RESULTADO DE TODO LO ANTERIOR, LA UTILIDAD NETA ALCANZADA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ASCENDIÓ A \$3,168 MILLONES DE PESOS, 4.5% MAYOR A LA OBTENIDA DURANTE EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. A NIVEL ACUMULADO, LA UTILIDAD NETA SUMÓ \$7,198 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN 10.0% DE CRECIMIENTO CON RESPECTO A 2011. ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE DE NO HABERSE GENERADO EL AJUSTE EN EL CÁLCULO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS, EL CRECIMIENTO EN LA UTILIDAD NETA ACUMULADA HABRÍA SIDO DE 12.2%.

EL MARGEN NETO SE SITUÓ 13.9% PARA EL TRIMESTRE Y 10.9% A NIVEL ACUMULADO.

BALANCE

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

EL SALDO DE ESTA CUENTA AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE ASCENDIÓ A \$2,910 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DE 13.4% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. DICHO SALDO SE SUMARÁ A LOS RECURSOS UTILIZADOS PARA CONTINUAR CON EL PROGRAMA DE CRECIMIENTO DE LA EMPRESA EN 2013.

CLIENTES

EL PORTAFOLIO TOTAL SUMÓ \$24,124 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL EJERCICIO, LO QUE ARROJA UN CRECIMIENTO DE 15.3% CONTRA EL AÑO ANTERIOR Y 3.2 PUNTOS PORCENTUALES POR ARRIBA DEL CRECIMIENTO DE LAS VENTAS TOTALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 5 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO CREDITICIO CONTINÚA SIENDO UNA ACTIVIDAD PRIORITARIA EN LA EMPRESA. AL CIERRE DE 2012 EL PORCENTAJE DE CUENTAS INCOBRABLES SE UBICÓ EN 2.8% DEL PORTAFOLIO TOTAL.

INVENTARIOS

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2012 EL CRECIMIENTO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2011 FUE DE 24.6%, DERIVADO DE UN RETRASO EN EL DESPLAZAMIENTO DE LA MERCANCÍA DE TEMPORADA COMO CONSECUENCIA DE UN INVIERNO MAS CORTO Y BENÉVOLO DE LO ESPERADO.

LA ADMINISTRACIÓN DE INVENTARIOS CONSTITUYÓ UN PUNTO DE ESPECIAL ATENCIÓN DURANTE EL EJERCICIO 2012, LOGRANDO CERRAR EL AÑO EN \$10,558 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN INCREMENTO DE 4.4% COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR.

PROVEEDORES

EL INCREMENTO EN LA CUENTA DE PROVEEDORES FUE DE 7.3% EN EL AÑO Y REPRESENTÓ UNA MEJORÍA EN EL CAPITAL DE TRABAJO AL CRECER A MAYOR RITMO QUE LOS INVENTARIOS. AL CIERRE DE 2012 EL 97.4% DE LOS INVENTARIOS SE FINANCIÓ A TRAVÉS DE LAS CUENTAS POR COBRAR, COMPARADO CON EL 94.8% REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR.

DEUDA CON COSTO

DURANTE EL AÑO SE COLOCARON \$4,000 MILLONES DE PESOS EN DOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. LA DEUDA CON COSTO DESPUÉS DE DICHA EMISIÓN ASCENDIÓ A \$12,921 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UNA RAZÓN DE 1.1 VECES LA DEUDA AL UAFIDA.

EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

DURANTE 2012 LA INVERSIÓN DE CAPITAL ALCANZÓ \$8,365 MILLONES DE PESOS, UN NIVEL NUNCA ANTES VISTO EN LA HISTORIA DE LA EMPRESA. LO ANTERIOR FUE POSIBLE DEBIDO A LOS FLUJOS DE OPERACIÓN GENERADOS DURANTE 2012; A LA COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, APROVECHANDO EL BAJO NIVEL DE DEUDA CON EL QUE LA EMPRESA TERMINÓ EN 2011; ASÍ COMO TAMBIÉN A LOS FONDOS ACUMULADOS EN LA TESORERÍA AL FINAL DEL 2011.

SE INAUGURARON NUEVE ALMACENES LIVERPOOL EN LAS CIUDADES DE VILLAHERMOSA, GUADALAJARA, SAN JUAN DEL RÍO, VERACRUZ, PLAYA DEL CARMEN, LEÓN, CIUDAD JARDÍN EN EL ESTADO DE MÉXICO, CAMPECHE Y EL ITSMO EN EL ESTADO DE OAXACA. EN CUANTO A LA EXPANSIÓN DE CENTROS COMERCIALES, SE ADQUIRIÓ LA POSICIÓN MAYORITARIA ADQUIRIDA EN LA GRAN PLAZA DE ACAPULCO Y SE APERTURARON CENTROS COMERCIALES EN LA CIUDADES DE ZACATECAS Y CELAYA.

EL PLAN DE CRECIMIENTO CONTINUARÁ DURANTE 2013 PARA LO CUAL SE PREVÉ UNA INVERSIÓN DE \$6,500 MILLONES DE PESOS PARA INAUGURAR CINCO ALMACENES Y TRES CENTROS COMERCIALES.

COBERTURA DE ANALISTAS

EN CUMPLIMIENTO DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, LA EMPRESA DA A CONOCER LA LISTA DE INSTITUCIONES Y GRUPOS FINANCIEROS QUE REALIZAN ANÁLISIS SOBRE LAS ACCIONES DE LIVERPOOL:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 6 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

BBVA BANCOMER
DEUTSCHE BANK
GBM
ITAÚ BBA
SANTANDER

PERFIL DE LA EMPRESA

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V. ES LA EMPRESA DE ALMACENES DEPARTAMENTALES DE LÍNEA COMPLETA MÁS GRANDE DEL PAÍS CON 99 UNIDADES EN OPERACIÓN BAJO TRES MARCAS: LIVERPOOL, FÁBRICAS DE FRANCIA Y LIVERPOOL DUTY FREE.

EL ÁREA DE VENTA ASCIENDE A MÁS DE 1.3 MILLONES DE METROS CUADRADOS Y SE TIENE PRESENCIA EN 56 CIUDADES DE LA REPÚBLICA MEXICANA.

LAS OPERACIONES INMOBILIARIAS ESTÁN SOPORTADAS POR 19 CENTROS COMERCIALES EN 13 DIFERENTES CIUDADES DEL PAÍS Y CUENTA CON MÁS DE 336 MIL METROS CUADRADOS DE ÁREA RENTABLE.

LIVERPOOL ES EL TERCER EMISOR MÁS GRANDE DE TARJETAS DE CRÉDITO EN MÉXICO CON MÁS DE 3 MILLONES DE TARJETAS.

CONTACTOS

DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:
JOSÉ ANTONIO DIEGO M.JADIEGO@LIVERPOOL.COM.MX5268 3262
ALBERTO BERCOWSKY G.JABERCOWSKYG@LIVERPOOL.COM.MX5268 3475

DIRECCIÓN: MARIO PANI 200, COL. SANTA FE, MÉXICO D.F. 05109

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL:

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S. A. B. DE C. V. Y SUS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS (EN ADELANTE LA COMPAÑÍA), OPERAN UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, FUNDADA EN 1847, QUE VENDE UNA AMPLIA VARIEDAD DE PRODUCTOS COMO ROPA Y ACCESORIOS PARA CABALLERO, DAMAS Y NIÑOS, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR, MUEBLES, COSMÉTICOS Y OTROS PRODUCTOS DE CONSUMO. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INSCRITA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y TIENE UNA IMPORTANTE PRESENCIA EN EL DISTRITO FEDERAL Y EN 31 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA OPERABA UN TOTAL DE 93 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 70 CON EL NOMBRE DE LIVERPOOL, 23 CON EL NOMBRE DE FÁBRICAS DE FRANCIA, ADEMÁS DE 6 DUTY FREE Y 22 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, EN TANTO QUE EN 2012 INICIARON OPERACIONES NUEVE NUEVAS TIENDAS: VILLAHERMOSA, TABASCO; GUADALAJARA, JALISCO; SAN JUAN DEL RÍO, QUERÉTARO; VERACRUZ, VERACRUZ; PLAYA DEL CARMEN, QUINTANA ROO; LEÓN, GUANAJUATO; CIUDAD JARDÍN, ESTADO DE MÉXICO, CAMPECHE, CAMPECHE, Y SALINA CRUZ, OAXACA; ASÍ COMO CUATRO BOUTIQUES.

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 19 DE ELLOS CON EL NOMBRE "GALERÍAS", MEDIANTE LOS CUALES ARRIENDA ESPACIOS COMERCIALES A INQUILINOS DEDICADOS A UNA AMPLIA VARIEDAD DE NEGOCIOS.

EN 2012 INICIARON OPERACIONES 2 NUEVOS CENTROS COMERCIALES: ZACATECAS, ZACATECAS; CELAYA, GUANAJUATO; Y SE ADQUIRIÓ UN CENTRO COMERCIAL EN ACAPULCO, GUERRERO.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 UTILIZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS IFRS.

LA COMPAÑÍA ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE EN 2011 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 ANTICI-PADA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO QUE ESTÁN MEDIDOS A VALOR RAZONABLE.

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

2.1.1 NEGOCIO EN MARCHA

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

LA ADMINISTRACIÓN TIENE UNA EXPECTATIVA RAZONABLE DE QUE LA COMPAÑÍA CUENTA CON LOS RECURSOS SUFICIENTES PARA CONTINUAR OPERANDO COMO NEGOCIO EN MARCHA EN EL FUTURO 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 VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2012, Y QUE NO HAS SIDO ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

- IFRS 7, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN OCTUBRE DE 2010 EL IASB MODIFICÓ LA NIIF 7, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: REVELACIONES". LA NORMA MODIFICA LAS REVELACIONES QUE SE REQUIEREN PARA QUE LOS USUARIOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDAN EVALUAR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO RELACIONADO CON LAS TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS Y EL EFECTO DE ESTOS RIESGOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 2013.

- IAS 1, "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS" EN JUNIO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC

1, "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS". EL PRINCIPAL CAMBIO QUE RESULTA DE ESTA MODIFICACIÓN ES EL REQUERIMIENTO DE AGRUPAR LAS PARTIDAS PRESENTADAS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL SOBRE LA BASE DE SI SON POTENCIALMENTE RECLASIFICABLES AL RESULTADO DEL AÑO CON POSTERIORIDAD. LAS MODIFICACIONES NO CONTEMPLAN QUÉ PARTIDAS SE PRESENTAN EN OTRO RESULTADO INTEGRAL. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 2013.

• IFRS 9, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" FUE EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 Y CONTENÍA LOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LOS REQUERIMIENTOS PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS FUERON INCLUIDOS COMO PARTE DE LA NIIF 9 EN OCTUBRE DE 2010. LA MAYOR PARTE DE LOS REQUISITOS PARA PASIVOS FINANCIEROS FUERON TOMADOS DE LA NIC 39 SIN REALIZAR NINGÚN CAMBIO. SIN EMBARGO, ALGUNAS MODIFICACIONES FUERON REALIZADAS A LA OPCIÓN DEL VALOR RAZONABLE PARA LOS PASIVOS FINANCIEROS PARA INCLUIR EL PROPIO RIESGO DE CRÉDITO. EN DICIEMBRE DE 2011, EL IASB REALIZÓ MODIFICACIONES A LA NIIF 9 PARA REQUERIR SU APLICACIÓN PARA LOS PERIODOS ANUALES QUE INICIAN EN O POSTERIOR AL 1 DE ENERO DE 2015.

• IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS", TIENE COMO OBJETIVO ESTABLECER LOS PRINCIPIOS PARA LA PRE-SENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CUANDO UNA ENTIDAD CONTROLA UNA O MÁS ENTIDADES TOMANDO COMO BASE ALGUNOS DE LOS CONCEPTOS ACTUALMENTE CONSIDERADOS. ESTA NUEVA NORMA MODIFICA LA DEFINICIÓN SOBRE EL PRINCIPIO DE CONTROL Y PROVEE DE GUÍAS ADICIONALES PARA LA DETERMINACIÓN DE CONTROL PARA SITUACIONES MÁS COMPLEJAS. LA NORMA ES UN REEMPLAZO PARA LA IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES" Y PARA LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO". LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

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

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

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

• IAS 27, "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS" EN MAYO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC 27

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

BAJO UN NUEVO TÍTULO "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS". ESTA NORMA INCLUYE LOS LINEAMIENTOS PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS QUE PERMANECIERON VIGENTES UNA VEZ QUE LAS DISPOSICIONES SOBRE EL CONTROL QUEDARON INCLUIDAS EN LA NIIF 10. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA NORMA ES EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 2013.

• IAS 28, "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS " EN MAYO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC 28 BAJO UN NUEVO TÍTULO "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS". LA NUEVA NORMA INCLUYE LOS REQUERIMIENTOS PARA NEGOCIOS CONJUNTOS, ASÍ COMO ASOCIADAS, PARA SU RECONOCIMIENTO DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA NORMA ES EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 2013.

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 PRO-PIETARIA DE MÁS DE LA MITAD DE SUS ACCIONES CON DERECHO DE VOTO. LA EXISTENCIA Y EFECTOS DE LOS DERECHOS POTENCIALES DE VOTO QUE SON ACTUALMENTE EJERCIBLES O CONVERTIBLES SE CONSIDERAN AL EVALUAR SI LA COMPAÑÍA CONTROLA OTRA ENTIDAD. LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SU CONTROL SE TRANSFIERE A LA COMPAÑÍA, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. DE ACUERDO CON LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO", LAS ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL (EPE) SE CONSOLIDAN CUANDO LA SUSTANCIA DE LA RELACIÓN ENTRE LA COMPAÑÍA Y LAS EPE INDICAN QUE ÉSTAS SON CONTROLADAS POR LA COMPAÑÍA. LOS SALDOS Y LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS NO REALIZADAS EN OPERACIONES INTERCOMPAÑÍAS SE ELIMINAN EN EL PROCESO DE CONSOLIDACIÓN. LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO MODIFICADAS CUANDO HA SIDO NECESARIO, PARA ASEGURAR QUE EXISTA UNA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

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

COMPañÍA PARTICIPACIÓN ACTIVIDAD

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. Y ALMACENADORA 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.

COMPañÍA PARTICIPACIÓN ACTIVIDAD

7 COMPañÍAS INMOBILIARIAS 99.93% DESARROLLO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS, PARTICULARMENTE CENTROS COMERCIALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA CONSOLIDA UN FIDEICOMISO EN EL CUAL SE TIENE CONTROL CON BASE EN LOS INDICADORES MENCIONADOS EN EL IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS" Y SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO". ESTE FIDEICOMISO SE DESCRIBE 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) 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 CADA 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 REDIMEN. 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 PRESENTAN EN EL ACTIVO CIRCULANTE, EXCEPTO POR AQUELLOS CUYO VENCIMIENTO ES MAYOR A 12 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO REPORTADO, LOS CUALES SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

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

2.5.2 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

A. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

B. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

2.6. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

2.6.1 ACTIVOS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

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

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

2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

2.8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

2.9. INVENTARIOS

LOS INVENTARIOS SE REGISTRAN A SU COSTO O A SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN EL QUE RESULTE MENOR. EL COSTO 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 ESTRUCTOS PROGRAMAS DE PREVENCIÓN DE PÉRDIDAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL. VÉASE NOTA 11.

2.10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

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

OBRA GRIS75 AÑOS
OBRA NEGRA75 AÑOS
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS75 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA LOS ACTIVOS CALIFICABLES LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA (NOTA 2.13).

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

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

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN. LA DEPRECIACIÓN DE OTROS ACTIVOS RECONOCIDA EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, 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 Y CONSTRUCCIÓN O 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 MOMENTO EN QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO.

EL INGRESO QUE SE OBTIENE POR LA INVERSIÓN TEMPORAL DE FONDOS DE PRÉSTAMOS ESPECÍFICOS PENDIENTES DE SER UTILIZADOS EN ACTIVOS CALIFICADOS, SE DEDUCEN DE LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, NO HUBO CAPITALIZACIÓN DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEBIDO A QUE DURANTE ESTOS PERIODOS NO HUBO ACTIVOS QUE, DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA, CALIFICARAN AL REQUERIR UN PERIODO DE CONSTRUCCIÓN SUPERIOR A UN AÑO.

2.14. INTANGIBLES

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

- TÉCNICAMENTE ES POSIBLE COMPLETAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO PARA QUE ESTÉ DISPONIBLE PARA SU USO;
- LA ADMINISTRACIÓN TIENE LA INTENCIÓN DE TERMINAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO Y USARLO;
- SE TIENE LA CAPACIDAD PARA USAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO;
- ES DEMOSTRABLE QUE EL PROGRAMA DE CÓMPUTO GENERARÁ PROBABLES BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS;
- SE CUENTA CON LOS RECURSOS TÉCNICOS, FINANCIEROS Y OTROS RECURSOS NECESARIOS PARA COMPLETAR EL DESARROLLO DEL PROGRAMA DE CÓMPUTO QUE PERMITA SU USO;
- EL GASTO RELACIONADO CON EL 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, RECONOCIDAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, LAS QUE FLUCTÚAN ENTRE CINCO Y DIEZ AÑOS.

2.15. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS QUE ESTÁN SUJETOS A DEPRECIACIÓN SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO CUANDO EXISTEN EVENTOS O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS QUE INDICAN QUE EL VALOR EN LIBROS PUEDE SER RECUPERABLE. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

PASIVOS CIRCULANTES SI EL PAGO SE DEBE REALIZAR DENTRO DE UN AÑO O MENOS (O EN EL CICLO OPERATIVO NORMAL DEL NEGOCIO SI ES MAYOR). DE LO CONTRARIO, SE PRESENTAN COMO PASIVOS NO CIRCULANTES.

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

2.17. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

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

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

2.18 BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

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

2.19. PROVISIONES

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

2.20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

EL CARGO POR IMPUESTO A LAS UTILIDADES CAUSADO SE CALCULA CON BASE EN LAS LEYES FISCALES APROBADAS O SUSTANCIALMENTE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE EN 2011 LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", LOS COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SE RECONOCIERON INMEDIATAMENTE EN LAS UTILIDADES RETENIDAS.

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 \$212,751, AL 31 DE DICIEMBRE 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 DICHS BENEFICIOS.

2.22. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES COMUNES SE CLASIFICAN COMO CAPITAL.

2.23. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

COMPañÍA, COMO SE DESCRIBE MÁS ADELANTE.

A. VENTA DE MERCANCÍA

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

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

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

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

B. MONEDEROS ELECTRÓNICOS Y CERTIFICADOS DE REGALO

•MONEDEROS ELECTRÓNICOS

LA COMPañÍA LLEVA A CABO PROMOCIONES, ALGUNAS DE LAS CUALES INVOLUCRAN EL OTORGAMIENTO DE BENEFICIOS PARA SUS CLIENTES REPRESENTADOS POR MONEDEROS ELECTRÓNICOS, CUYO VALOR ESTÁ REFERIDO A UN PORCENTAJE DEL PRECIO DE VENTA. LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS OTORGADOS PUEDEN SER UTILIZADOS POR LOS CLIENTES PARA LIQUIDAR COMPRAS FUTURAS EN LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES DE LA COMPañÍA. LA COMPañÍA DEDUCE DE LOS INGRESOS EL IMPORTE OTORGADO A SUS CLIENTES EN MONEDEROS ELECTRÓNICOS. LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPañÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES REMOTA. POR LO TANTO LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE CUMPLEN ESTAS CARACTERÍSTICAS SE CANCELAN ACREDITANDO A LAS VENTAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, EL VALOR DE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS EMITIDOS POR PROMOCIONES PENDIENTES DE REDIMIR ASCIENDE A \$1,480,314 Y \$1,338,544, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYE DENTRO DEL RUBRO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

C. INGRESOS POR INTERESES

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

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

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

D. SERVICIOS

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

- LOS INGRESOS POR COMISIONES CORRESPONDIENTES A LA VENTA DE PÓLIZAS DE SEGUROS 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: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

2.26.2 ARRENDATARIO

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

2.27. UTILIDAD POR ACCIÓN

LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA SE CALCULA DIVIDIENDO LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO. LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA SE DETERMINA AJUSTANDO LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA Y LAS ACCIONES ORDINARIAS, BAJO EL SUPUESTO DE QUE SE REALIZARÍAN LOS COMPROMISOS DE LA ENTIDAD PARA EMITIR O INTERCAMBIAR SUS PROPIAS ACCIONES. LA UTILIDAD BÁSICA ES IGUAL A LA UTILIDAD DILUIDA DEBIDO A QUE NO EXISTEN TRANSACCIONES QUE PUDIERAN POTENCIALMENTE DILUIR LA UTILIDAD. VÉASE NOTA 24.

2.28. BONIFICACIONES DE PROVEEDORES

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

2.29. PAGOS ANTICIPADOS

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

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

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

3.1. RIESGO INMOBILIARIO

3.2. RIESGOS DE MERCADO

3.2.1. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

3.2.2. RIESGO DE TASA DE INTERÉS

3.2.3. RIESGO DE INFLACIÓN

3.3. RIESGOS FINANCIEROS

3.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ

3.3.2. RIESGO DE CRÉDITO

3.3.3. RIESGO DE CAPITAL

3.1 RIESGO INMOBILIARIO

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA BASE DIVERSIFICADA DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS DISTRIBUIDAS EN 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA Y 52 CIUDADES DE TAMAÑO VARIABLE. LA COMPAÑÍA ES PROPIETARIA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES Y PROPIETARIA O COPROPIETARIA DE 19 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 2,050 LOCALES COMERCIALES LOCALIZADOS EN LOS 19 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

DETERMINAR EL TRATAMIENTO CONTABLE QUE LLEVARÁ EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO UNA VEZ CONTRATADO.

3.2.1 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

LA COMPAÑÍA NO TIENE CONTRATADOS FINANCIAMIENTOS EN OTRO TIPO DE MONEDA QUE NO SEA EL PESO MEXICANO Y NO TIENE PLANEADO POR EL MOMENTO CONTRATAR DEUDA U OBTENER CRÉDITOS BANCARIOS EN OTRA MONEDA DISTINTA AL PESO, SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS ASOCIADOS A MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO MEXICANO RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y DEL EURO POR LAS IMPORTACIONES DE MERCANCÍA QUE EFECTÚA DE EUROPA Y ASIA, PRINCIPALMENTE. LAS COMPRAS DE MERCANCÍAS PAGADAS EN MONEDAS DIFERENTES AL PESO MEXICANO REPRESENTAN APROXIMADAMENTE EL 17% DEL TOTAL DE COMPRAS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 LA COMPAÑÍA TENÍA A NIVEL CONSOLIDADO UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO DE US\$2,867, €2,471 Y US\$18,441, €1,471 RESPECTIVAMENTE. DE PRESENTARSE UN INCREMENTO DE 10% EN LA PARIDAD DEL PESO CON RELACIÓN AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE RESULTARÍA EN UNA PÉRDIDA DE APROXIMADAMENTE \$3,717 Y

\$25,721, EN CADA UNO DE ESOS AÑOS (\$4,223 [UTILIDAD] Y \$4,001, RESPECTIVAMENTE, POR LA POSICIÓN EN EUROS). EL 10% REPRESENTA LA TASA DE SENSIBILIDAD UTILIZADA CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO INTERNAMENTE AL COMITÉ DE OPERACIONES, Y REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO EN LOS TIPOS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA AL CIERRE DEL EJERCICIO.

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

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

31 DE DICIEMBRE DE

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES:20122011

ACTIVOS MONETARIOS US\$5,553 US\$4,039

PASIVOS MONETARIOS (8,420) (22,480)

POSICIÓN NETA CORTA (US\$2,867) (US\$18,441)

EQUIVALENTES EN PESOS (\$37,173) (\$257,208)

31 DE DICIEMBRE DE

EN MILES DE EUROS:20122011

ACTIVOS MONETARIOS €5,855 €4,900

PASIVOS MONETARIOS (3,384) (6,371)

POSICIÓN NETA LARGA (CORTA) €2,471 (€1,471)

EQUIVALENTE EN PESOS \$42,227 (\$26,545)

LOS TIPOS DE CAMBIO, EN PESOS, VIGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSOLIDADOS Y A LA FECHA DEL DICTAMEN, FUERON COMO SIGUE:

20 DE FEBRERO 31 DE DICIEMBRE
DE 2013 DE 2012

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$12.7105 \$12.9658
EURO \$16.9262 \$17.0889

3. 2.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS SE ORIGINA POR LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS AFECTARAN EL COSTO FINANCIERO NETO DE LA COMPAÑÍA. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO ESTÁN SUJETOS A TASAS DE INTERÉS TANTO FIJAS COMO VARIABLES Y EXPONEN A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE VARIABILIDAD EN LAS TASAS DE INTERÉS Y POR ENDE A SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE

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

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS TASAS DE INTERÉS

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CONSIDERANDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y ASUMIENDO LO SIGUIENTE:

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

LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 HUBIERAN AUMENTADO/DISMINUIDO EN \$75,415 Y \$58,818, NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS RESPECTIVAMENTE, PRINCIPAL-MENTE COMO RESULTADO DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CONTRATADOS PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS.

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

3.2.3 RIESGO DE INFLACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE DICIEMBRE 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 CONTRATADO UN SWAP PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE QUE EL VALOR DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BUR-SÁTILES PUDIERA VERSE AFECTADO POR EL INCREMENTO EN LA TASA DE INFLACIÓN EN MÉXICO. AL ASUMIR UNA INFLACIÓN PROYECTADA EN UN 10% MAYOR EL 2012 Y MENOR EN 2011 RESPECTIVAMENTE EN MÉXICO Y MANTENIENDO TODAS LAS DEMÁS VARIABLES CONSTANTES, EL EFECTO DE LAS UDIS EN EL VALOR DEL SWAP DENTRO DE OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL, NETA DE IMPUESTOS DIFERIDOS, SERÍA APROXIMADAMENTE DE \$23,986 Y \$90,292, RESPECTIVAMENTE.

3.3. RIESGOS FINANCIEROS:

3.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ

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

LA COMPAÑÍA FINANCIA SUS OPERACIONES A TRAVÉS DE LA COMBINACIÓN DE: 1) LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE SUS UTILIDADES Y 2) LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y ARRENDAMIENTOS DENOMINADOS EN PESOS. LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES INMEDIATAMENTE POR APROXIMADAMENTE \$10,820,000, ASÍ COMO LÍNEAS DE SOBREGIRO PARA PODER ACCEDER INMEDIATAMENTE A INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO.

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

MENOS DE ENTRE ENTRE

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

31 DE DICIEMBRE DE 2012

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$227,619	\$695,502	\$10,250,156	\$5,730,715
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	21,447	65,532	1,312,504	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	205,086	136,500	-	-
AVALES OTORGADOS	5,126	218,305	72,664	-
PROVEEDORES Y ACREEDORES	11,274,985	4,820,794	140,353	-

\$11,529,177 \$5,800,133 \$11,980,763 \$5,867,215
31 DE DICIEMBRE DE 2011

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$196,639	\$566,892	\$6,805,512	\$4,754,841
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS	21,446	64,342	343,150	1,093,031

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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 EMPIEZA 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 LAS TARJETAS LIVERPOOL PREMIUM CARD Y GALERÍAS FASHION 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA EVALUACIÓN Y APROBACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE REALIZA A TRAVÉS DE PROCEDIMIENTOS AUTOMATIZADOS QUE TIENEN PARAMETRIZADOS LOS SCORECARDS (FACTORES DE PUNTUACIÓN) DEFINIDOS POR LA COMPAÑÍA, TANTO PARA SOLICITANTES QUE CUENTAN CON EXPERIENCIA CREDITICIA EN EL BURÓ DE CRÉDITO, COMO PARA AQUELLOS QUE NO LA TIENEN. EL DESEMPEÑO DE LOS SCORECARDS SE REVISAS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDADES. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA POLÍTICA ESTABLECIDA PARA DECRETAR DIVIDENDOS, SIN EMBARGO, EL PAGO DE DIVIDENDOS APROBADO ANUALMENTE HA REPRESENTADO EL 15% DE LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR.

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

- LA DEUDA CON COSTO NO DEBE EXCEDER EL 15% DE LOS ACTIVOS TOTALES.
- TODA LA DEUDA CONTRATADA DEBE ESTAR DENOMINADA EN PESOS.
- TODA LA DEUDA DEBE ESTAR SUJETA A UNA TASA DE INTERÉS FIJA.

TODAS ESTAS REGLAS FUERON CUMPLIDAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 DICIEMBRE DE 2012 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	\$318,364\$-	\$318,364\$-	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,210,787	2,210,787	-
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	(341,237)-	(341,237)-	.
TOTAL	\$2,187,914	\$2,210,787	(\$22,873)\$-

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

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	\$240,100\$-	\$240,100\$-	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,790,293	1,790,293	-
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	(357,999)-	(357,999)-	.
TOTAL	\$1,672,394	\$1,790,293	(\$117,899)\$-

DURANTE LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, NO HUBO TRANSFERENCIAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

ENTRE LOS NIVELES 1 Y 2.

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

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

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

ESTE FIDEICOMISO SE DESCRIBE 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

4.2.1. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS

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

4.2.2. DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

4.2.4. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.7 LA COMPAÑÍA DETERMINA EL VALOR DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS USANDO TÉCNICAS DE VALUACIÓN NORMALMENTE UTILIZADAS POR LAS CONTRAPARTES CON LAS QUE MANTIENE OPERACIONES VIGENTES, Y QUE REQUIEREN DE JUICIO PARA DESARROLLAR E INTERPRETAR LAS ESTIMACIONES DE VALORES RAZONABLES AL UTILIZAR SUPUESTOS QUE SE BASAN EN LAS CONDICIONES DE MERCADO EXISTENTES A CADA UNA DE LAS FECHAS DEL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA. CONSECUENTEMENTE, LOS MONTOS ESTIMADOS QUE SE

PRESENTAN NO NECESARIAMENTE SON INDICATIVOS DE LOS MONTOS QUE LA COMPAÑÍA PODRÍA REALIZAR EN UN INTER-CAMBIO DE MERCADO REAL. EL USO DE LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍA DAR COMO RESULTADO MONTOS DIFERENTES A LOS QUE SE TENGAN AL VENCIMIENTO.

4.2.5 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

EL COSTO DE LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS QUE CALIFICAN COMO PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS DE ACUERDO CON LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", ES DETERMINADO USANDO VALUACIONES ACTUARIALES. LA VALUACIÓN ACTUARIAL INVOLUCRA SUPUESTOS RESPECTO DE TASAS DE DESCUENTO, FUTUROS AUMENTOS DE SUELDO, TASAS DE ROTACIÓN DE PERSONAL Y TASAS DE MORTALIDAD, ENTRE OTROS. DEBIDO A LA NATURALEZA DE LARGO PLAZO DE ESTOS PLANES, TALES ESTIMACIONES ESTÁN SUJETAS A UNA CANTIDAD SIGNIFICATIVA DE INCERTIDUMBRE.

NOTA 5 - CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

ACTIVOS A
PRÉSTAMOS VALOR RAZO-DERIVADOS
Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA
31 DE DICIEMBRE DE 2012 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$699,337 \$699,337
INVERSIONES \$2,210,787 \$2,210,787

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO 24,123,315 24,123,315
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO 2,317,936 2,317,936
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$318,364 318,364

DERIVADOS
USADOS PARA OTROS PASIVOS
COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$12,000,000 \$12,000,000
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456
PROVEEDORES Y ACREEDORES 14,734,590 14,734,590
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$341,237 341,237

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:
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$775,222 \$775,222
INVERSIONES \$1,790,293 1,790,293
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO 20,917,246 20,917,246
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO 1,770,259 1,770,259
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$240,100 240,100

DERIVADOS
USADOS PARA OTROS PASIVOS
COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO \$8,000,000 \$8,000,000
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456
PROVEEDORES Y ACREEDORES 13,729,065 13,729,065
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$357,999 357,999

NOTA 6 - CALIDAD CREDITICIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

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

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

CUENTAS POR COBRAR
CONTRAPARTES SIN CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS:
GRUPO 1 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL \$20,416,688 \$18,032,357
GRUPO 2 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO VISA 2,357,806 1,556,794

TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS 22,774,494 19,589,151

EFECTIVO EN BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

AAA2,693,2592,548,804

AA200,0002,164

A- - .

2,893,2592,550,968

ACTIVOS FINANCIEROS - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 2

AAA318,364185,244

AA- 54,856.

318,364240,100

\$25,986,117\$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 DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS\$699,337\$775,221

INVERSIONES2,210,7871,790,293

TOTAL\$2,910,124\$2,565,514

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

CRÉDITOS VIGENTES\$22,774,494\$19,589,151

CRÉDITOS VENCIDOS2,485,3952,343,169

25,259,88921,932,320

PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS(1,308,691)(1,173,720)

\$23,951,198\$20,758,600

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL A CORTO PLAZO\$17,561,620\$15,990,126

TOTAL A LARGO PLAZO\$6,561,694\$4,927,120

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

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

PROVISIONES POR DETERIORO1,076,930953,242

APLICACIONES DE CARTERA(941,959)(791,454)

SALDO AL FINAL DEL AÑO\$1,308,691\$1,173,720

8.2. ANTIGÜEDAD DE SALDOS VENCIDOS

LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DE CADA AÑO INCLUYEN IMPORTES VENCIDOS POR \$2,485,395 Y \$2,343,169 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 DICIEMBRE DE

CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO:20122011

GPR CONTROLADORA, S. A. DE C. V. (1)\$337,652\$322,136

COMPAÑÍAS ASEGURADORAS39,58399,099

PRÉSTAMOS AL PERSONAL A CORTO PLAZO170,161121,860

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR NETO 994,584919,275

IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR 402,998 -

OTROS DEUDORES (2)372,958307,889

2,317,9361,770,259

(1)EL PRÉSTAMO OTORGADO CAUSA INTERESES A UNA TASA TIIE MÁS 55 PUNTOS BASE, PAGADEROS MENSUALMENTE Y VENCIO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

(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 INTERÉSVALOR RAZONABLE AL

FECHAS DE31 DE DICIEMBRE DE

CONTRATADAPACTADA EN

MONTO NOCIONAL 1CONTRATACIÓNVENCIMIENTO POR IFDLA DEUDA20122011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVOS

\$1,000,000SEPTIEMBRE 2008AGOSTO 2018TIIE + 0.18%9.36% \$209,830 \$185,244
750,000JUNIO 2010MAYO 20208.48%4.22% 108,534 54,856

TOTAL \$318,364 \$240,100

TASA DE INTERÉSVALOR RAZONABLE AL
FECHAS DE31 DE DICIEMBRE DE
CONTRATADAPACTADA EN
MONTO NOCIONAL 1CONTRATACIÓNVENCIMIENTO POR IFDLA DEUDA20122011

PASIVOS

\$2,000,000MARZO 2008DICIEMBRE 20147.47%TIIE + 0.04%(\$94,478) (\$115,883)
2,000,000MARZO 2008DICIEMBRE 20147.89%TIIE + 0.04%(110,608) (139,258)
1,000,000ABRIL 2009AGOSTO 2018TIIE + 0.18%7.95% (136,151) (102,858)

TOTAL(\$341,237) (\$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 FU-TUROS. LOS MONTOS EN RIESGO SE ENCUENTRAN GENERALMENTE LIMITADOS A LA UTILIDAD O PÉRDIDA NO REALIZADA POR VALUACIÓN A MERCADO DE ESTOS INSTRUMENTOS, LA CUAL PUEDE VARIAR DE ACUERDO CON LOS CAMBIOS EN EL VALOR DEL MERCADO DEL BIEN SUBYACENTE, SU VOLATILIDAD Y LA CALIDAD CREDITICIA DE LAS CONTRAPARTES.

NOTA 11 - INVENTARIOS:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

MERCANCÍAS PARA VENTA\$10,558,247\$10,109,023

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 \$699,251 Y \$621,045, RESPECTIVAMENTE, RELACIONADOS CON CASTIGOS DE INVENTARIOS.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

PROPORCIÓN DE PARTICIPACIÓN
ACCIONARIA Y PODER DE VOTOIMPORTE

LUGAR DE 31 DE DICIEMBRE DE31 DE DICIEMBRE DE
CONSTITUCIÓN

CONCEPTOACTIVIDAD PRINCIPALY OPERACIONES2012201120122011

INVERSIONES EN ASOCIADAS

(I) Y (II)COMERCIALIZADORAMÉXICO Y CENTROAMÉRICA 50%50%\$3,500,396\$3,085,456

OTRAS INVERSIONES (III) EN

ASOCIADASCENTROS COMERCIALESMÉXICOVARIOS506,816 483,522

\$4,007,212\$3,568,978

(I) REGAL FOREST HOLDING CO. (RFH)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

RFH ES UNA COMPAÑÍA PRIVADA QUE OPERA UNA CADENA COMERCIALIZADORA DE MUEBLES Y APARATOS ELECTRO-DOMÉSTICOS QUE OPERA MÁS DE 460 TIENDAS CON DIVERSOS FORMATOS EN CENTRO Y SUDAMÉRICA Y EL CARIBE. LA COMPAÑÍA POSEE EL 50% DEL CAPITAL DE RFH, EN CUYA ADQUISICIÓN SE ORIGINÓ UN CRÉDITO MERCANTIL DE \$757,623, EL CUAL SE INCLUYE COMO PARTE DEL VALOR DE LA INVERSIÓN. LA COMPAÑÍA NO POSEE CONTROL CONJUNTO SOBRE RFH DEBIDO A QUE NO SE CUMPLEN LOS REQUISITOS PARA CONSIDERARLA COMO TAL, BAJO LAS IFRS EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN RFH DEBIDO A QUE POSEE EL 50% DE LOS DERECHOS DE VOTO Y TIENE DERECHO A DESIGNAR 2 MIEMBROS EN SU CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

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

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

(III) OTRAS INVERSIONES

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

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

TOTAL ACTIVOS\$19,732,318\$13,262,329

TOTAL PASIVOS14,103,6698,405,854

ACTIVOS NETOS\$5,628,649\$4,856,475

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS

DE ASOCIADAS\$2,809,708\$2,424,059

INGRESOS TOTALES\$14,688,774\$9,606,636

UTILIDAD NETA DEL AÑO\$824,014\$607,583

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES DE ASOCIADAS\$414,941\$304,727

LA CONCILIACIÓN DE MOVIMIENTOS DE LAS INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS, ES COMO SIGUE:

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2011

COSTO\$3,295,974

MÉTODO DE PARTICIPACIÓN356,765

PAGO DE DIVIDENDOS (RFH) (83,761)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20113,568,978

MÉTODO DE PARTICIPACIÓN438,233

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012\$4,007,211

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

IMPORTE

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2011

COSTO \$10,097,217

DEPRECIACIÓN ACUMULADA (1,376,158)

8,721,059

ADQUISICIONES 1,548,307

BAJAS (21,768)

DEPRECIACIÓN (144,805)

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

ADQUISICIONES 2,489,817

BAJAS (80,434)

DEPRECIACIÓN (152,089)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 \$12,360,087

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

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

EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, ASCIENDE A \$ 30,176,879.

LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE DESCRIBEN EN LA NOTA 26. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, LA COMPAÑÍA POSEE LOS SIGUIENTES DERECHOS POR COBRAR BAJO CONTRATOS NO CANCELABLES:

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

HASTA UN AÑO \$1,317,453 \$1,112,236

DESDE UN AÑO HASTA CINCO AÑOS 5,913,028 4,448,944

MÁS DE CINCO AÑOS 4,742,195 3,753,750

TOTAL \$11,972,676 \$9,314,930

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

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUELDOS Y SALARIOS \$48,877\$51,162
 PUBLICIDAD 70,449\$61,678
 PREDIAL Y AGUA 46,985\$45,918
 ENERGÍA ELÉCTRICA 5,670\$13,287
 SERVICIOS CONTRATADOS 6,478\$5,792
 OTROS GASTOS 10,058\$5,627
 GASTOS DE VIAJE 3,505\$3,175
 ALQUILER DE EQUIPO 12,550\$29,955
 REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO 381,816\$277,970

TOTAL \$586,388\$494,564

NOTA 14 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO:

EDIFICIOS MOBILIARIO MEJORASE EQUIPO EQUIPO OBRAS
 Y YA LOCALES DE DE EN
 TERRENOS CONSTRUCCIONES EQUIPO ARRENDADOS CÓMPUTO TRANSPORTE PROCESO TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2011

COSTO \$2,976,342\$14,453,585\$6,471,293\$1,951,409\$2,498,188\$115,571\$385,654\$28,852,042
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA - (2,447,564) (3,671,878) (736,843) (2,303,482) (76,298) -
 (9,236,065)

SALDO FINAL 2,976,342\$12,006,021\$2,799,415\$1,214,566\$194,706\$39,273\$385,654\$19,615,977

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

SALDO INICIAL 2,976,342\$12,006,021\$2,799,415\$1,214,566\$194,706\$39,273\$385,654\$19,615,977
 ADQUISICIONES 376,167\$1,572,152\$574,589\$210,504\$144,330\$45,777\$4,326,908\$7,250,427
 BAJAS (2,007) - (27,045) (60,226) (7,607) (6,331) (3,560,248) (3,663,464)
 DEPRECIACIÓN - (196,305) (471,673) (116,249) (94,726) (4,582) - (883,535)

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

COSTO 3,350,502\$16,025,737\$7,018,837\$2,101,687\$2,634,911\$155,017\$1,152,314\$32,439,005
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA - (2,643,869) (4,143,551) (853,092) (2,398,208) (80,880) -
 (10,119,600)

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

SALDO INICIAL 3,350,502\$13,381,868\$2,875,286\$1,248,595\$236,703\$74,137\$1,152,314\$22,319,405
 ADQUISICIONES 71,449\$3,139,361\$940,158\$313,728\$286,309\$55,638\$6,574,883\$11,381,526
 BAJAS (5,403) (16,470) (14,764) (84,982) (43,933) (9,363) (6,071,958) (6,246,873)
 DEPRECIACIÓN - (219,447) (536,800) (109,376) (81,350) (16,522) - (963,495)

SALDO FINAL 3,416,548\$16,285,312\$3,263,880\$1,367,965\$397,729\$103,890\$1,655,239\$26,490,563

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

COSTO 3,416,548\$19,148,628\$7,944,231\$2,330,433\$2,877,287\$201,292\$1,655,239\$37,573,658
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA - (2,863,316) (4,680,351) (962,468) (2,479,558) (97,402) -
 (11,083,095)

SALDO FINAL \$3,416,548\$16,285,312\$3,263,880\$1,367,965\$397,729\$103,890\$1,655,239\$

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

26,490,563

EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012 CORRESPONDE A DIVERSOS PROYECTOS EN DONDE LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTRUYENDO ALGUNAS TIENDAS O CENTROS COMERCIALES Y REMODELANDO ALGUNOS YA EXISTENTES.

NOTA 15 - INTANGIBLES, NETO:

NUEVOS
LICENCIASDESARROLLOS
Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2011
COSTO\$713,250\$879,000\$1,592,250
AMORTIZACIÓN ACUMULADA (372,405) (474,223) (846,628)

SALDO FINAL340,845404,777745,622

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

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

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

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

NUEVOS
LICENCIASDESARROLLOS
Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
INVERSIONES\$351,639\$478,968\$830,607
BAJAS - --
AMORTIZACIÓN (87,307) (166,595) (253,902)

SALDO FINAL264,332312,373576,705

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
COSTO1,091,4241,731,4872,822,911
AMORTIZACIÓN ACUMULADA (544,566) (774,498) (1,319,064)

SALDO FINAL\$546,858\$956,989\$1,503,847

DURANTE 2012 LA COMPAÑÍA REALIZÓ INVERSIONES EN PROYECTOS DE SISTEMAS INFORMÁTICOS LOS CUALES ESTÁN ENFOCADOS A LA DEMANDA DEL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN.

NOTA 16 - PROVISIONES:

BONOS Y
GRATIFICACIONES OTRAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

A EMPLEADOS PUBLICIDAD PROVISIONES TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2011 \$823,586\$56,879\$438,893\$1,319,358
CARGADO A RESULTADOS 1,811,266\$848,974\$498,218\$3,158,458
UTILIZADO EN EL AÑO (1,717,267) (808,988) (559,129) (3,085,384)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 1917,585\$96,865\$377,982\$1,392,432

CARGADO A RESULTADOS 2,052,109\$948,985\$872,071\$3,873,165
UTILIZADO EN EL AÑO (2,007,807) (960,308) (795,938) (3,764,053)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 \$961,887\$85,542\$454,115\$1,501,544

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 DICIEMBRE DE

2012 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

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

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE \$- \$-
EL VALOR RAZONABLE DEL PRÉSTAMO RECIBIDO POR EL FIDEICOMISO F/789 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 ES DE \$932,625

NOTA 18 - EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

31 DE DICIEMBRE DE
INTERESES

VENCIMIENTO PAGADERO TASA DE INTERÉS 2012 2011

DIC 2014 MENSUALMENTE TIIE 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 TIIE A 28 DÍAS MÁS 0.35 PUNTOS 2,100,000 -
MZO 2022 SEMESTRALMENTE FIJA DE 7.64% 1,900,000 -

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

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

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

AÑO VIGENCIA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

20203,000,000

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 DICIEMBRE DE 2012 Y 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.

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

VENCIMIENTO VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE VALOR EN LIBROS VALOR RAZONABLE

DIC 2014 \$4,000,000 \$4,000,368 \$4,000,000 \$3,977,212

MZO 2017 2,100,000 2,107,564 - -

AGO 2018 1,000,000 1,176,311 1,000,000 1,151,539

MAY 2020 750,000 833,761 750,000 833,761

MAY 2020 2,250,000 2,400,995 2,250,000 2,400,995

MZO 2022 1,900,000 2,078,394 - .

\$12,000,000 \$12,597,393 \$8,000,000 \$8,363,507

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

EL VALOR DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, ASCENDIÓ A \$398,645 Y \$265,004 Y SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

PLAN DE PENSIONES \$92,473 \$17,733

PRIMA DE ANTIGÜEDAD 51,212 38,581

OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR

SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO 254,960 208,691

\$398,645 \$265,005

EL COSTO NETO DEL PERIODO DE LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 36 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLAN DE PENSIONES \$110,219 \$33,526
PRIMA DE ANTIGÜEDAD 33,652 34,399
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR
SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO 69,884 87,020

\$213,755 \$154,945

PLAN DE PENSIONES

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

TASA DE DESCUENTO 6.75% 7.75%

TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50%

TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75%

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$22,795 \$19,932

COSTO FINANCIERO - NETO 1,374 1,027

COSTO DE SERVICIO PASADO 1,913 -

PÉRDIDAS ACTUARIALES 84,137 12,567

COSTO NETO DEL PERÍODO \$110,219 \$33,526

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

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$722,969) (\$619,551)

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 630,496 601,818

SITUACIÓN ACTUAL (92,473) (17,733)

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO
FONDEADAS - -

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - -

(PASIVO) EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$92,473) (\$17,733)

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

2012 2011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO (\$619,551) (\$596,391)

COSTO LABORAL (24,708) (19,933)
COSTO FINANCIERO (43,539) (42,558)
PÉRDIDAS ACTUARIALES (131,969) (26,489)
BENEFICIOS PAGADOS 96,798 65,820

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE (\$722,969) (\$619,551)

EL MOVIMIENTO DEL PASIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$17,733) (\$13,235)

PROVISIÓN DEL AÑO (26,083) (20,958)
APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 35,480 29,027
PÉRDIDAS ACTUARIALES (84,137) (12,567)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$92,473) (\$17,733)

EL MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN FUE COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE \$601,818 \$583,156

RENDIMIENTOS FINANCIEROS SOBRE ACTIVOS 42,164 41,532
APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 35,480 29,027
EFECTOS DE AMORTIZACIÓN DE BALANCE INICIAL (23,432) (25,489)
GANANCIAS ACTUARIALES 47,832 13,922
BENEFICIOS PAGADOS (73,366) (40,330)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE \$630,496 \$601,818

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

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

20122011

INSTRUMENTOS DE DEUDA \$226,979 \$274,083
INSTRUMENTOS DE CAPITAL 403,517 327,735

\$630,496 \$601,818

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

PRIMA DE ANTIGÜEDAD

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 38 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

TASA DE DESCUENTO 6.75% 7.75%

TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50%

TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75%

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$20,030 \$16,428

COSTO FINANCIERO - NETO 9911,731

PÉRDIDAS ACTUARIALES 12,631 16,240

COSTO NETO DEL PERÍODO \$33,652 \$34,399

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$183,370) (\$149,382)

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN 132,158 110,801

SITUACIÓN ACTUAL (51,212) (38,581)

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO

FONDEADAS - -

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - -

PASIVO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$51,212) (\$38,581)

EL MOVIMIENTO DEL PASIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$38,581) (\$22,341)

APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 23,020 18,159

PROVISIÓN DEL AÑO (23,020) (18,159)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (12,631) (16,240)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$51,212) (\$38,581)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$149,382) (\$132,997)

COSTO LABORAL (20,030) (16,427)

COSTO FINANCIERO (10,928) (9,717)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (13,978) (8,313)

BENEFICIOS PAGADOS 10,948 18,072

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$183,370) (\$149,382)

EL MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN FUE COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO \$110,801 \$110,655

RENDIMIENTO FINANCIERO SOBRE ACTIVOS 7,9387,985

APORTACIONES EFECTUADAS POR LA COMPAÑÍA 23,020 18,159

GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES 1,347 (7,926)

BENEFICIOS PAGADOS (10,948) (18,072)

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE \$132,158 \$110,801

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

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS

DEL PLAN AL 31 DE DICIEMBRE DE

20122011

INSTRUMENTOS DE DEUDA \$96,475 \$86,424

INSTRUMENTOS DE CAPITAL 35,683 24,377

\$132,158 \$110,801

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

OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO

LAS HIPÓTESIS ECONÓMICAS EN TÉRMINOS NOMINALES Y REALES UTILIZADAS FUERON:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

TASA DE DESCUENTO 6.75% 7.75%

TASA DE INFLACIÓN 3.50% 3.50%

TASA DE INCREMENTO DE SALARIOS 4.75% 4.75%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL COSTO NETO DEL PERÍODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

COSTO DE SERVICIOS DEL AÑO \$24,517 \$29,589

PÉRDIDAS ACTUARIALES 26,576 45,773

COSTO FINANCIERO 18,791 11,658

COSTO NETO DEL PERÍODO \$69,884 \$87,020

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS (\$254,960) (\$208,691)

VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN - -

SITUACIÓN ACTUAL (254,960) (208,691)

VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO

FONDEADAS - -

COSTO DE SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS - -

PASIVO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA (\$254,960) (\$208,691)

EL MOVIMIENTO DEL PASIVO NETO PROYECTADO FUE COMO SIGUE:

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$208,691) (\$169,878)

PROVISIÓN DEL AÑO (43,308) (41,247)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (26,576) (45,773)

BENEFICIOS PAGADOS A LA RESERVA 23,614 48,207

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$254,960) (\$208,691)

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

20122011

SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE (\$208,691) (\$169,878)

COSTO LABORAL (24,517) (29,589)

COSTO FINANCIERO SOBRE OBLIGACIÓN (16,172) (11,658)

PÉRDIDAS ACTUARIALES (29,195) (45,773)

BENEFICIOS PAGADOS 23,614 48,207

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE (\$254,960) (\$208,691)

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

DURANTE 2012 Y 2011 GRUPO FINANCIERO INVEX, S. A. DE C. V. (INVEX) PROPORCIONÓ A LA COMPAÑÍA SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE PLANES DE PENSIONES, FONDO DE AHORRO DE LOS EMPLEADOS Y SERVICIOS FIDUCIARIOS. ALGUNOS DE LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE INVEX LO SON TAMBIÉN DE LA COMPAÑÍA. LOS HONORARIOS PAGADOS A INVEX POR ESTOS SERVICIOS ASCENDIERON A \$1,769 Y \$1,647 EN 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, NO EXISTEN SALDOS PENDIENTES DE PAGO POR ESTOS CONCEPTOS.

DURANTE 2012 Y 2011 LA COMPAÑÍA CONTRATÓ SERVICIOS DE VIAJE CORPORATIVOS PARA SUS EMPLEADOS CON ORION TOURS, S.A. DE C.V, CUYA DIRECTORA GENERAL Y ACCIONISTA ES VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA. ESTOS SERVICIOS SE CONTRATARON UTILIZANDO CONDICIONES DE MERCADO. LOS HONORARIOS PAGADOS A ORION POR ESTOS SERVICIOS ASCENDIERON A \$153,211 Y \$152,952 EN 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, NO EXISTEN SALDOS PENDIENTES DE PAGO POR ESTOS CONCEPTOS.

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

20122011

BENEFICIOS A CORTO PLAZO	\$127,330	\$132,879
BENEFICIOS POST - EMPLEO-	-	-
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO-	-	-
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN-	-	-
PAGOS BASADOS EN ACCIONES-	.-	.

TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$127,330 \$132,879

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

NOTA 21 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

COSTO DE MERCANCÍAS	\$38,446,753	\$34,004,014
COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICO	1,079,855	928,761
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL	7,273,801	6,404,489
SERVICIOS CONTRATADOS	2,139,793	1,807,476
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	1,462,907	1,282,746
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	1,116,724	1,136,647
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS	1,076,930	953,242
ARRENDAMIENTOS	657,533	646,108
ENERGÍA ELÉCTRICA Y SUMINISTROS	697,806	620,625
OTROS (1)	2,330,356	1,849,339

TOTAL \$56,282,508 \$49,633,447

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 42 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

LAS REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

SUELDOS Y GRATIFICACIONES\$5,827,801\$5,237,381

COMISIONES A VENDEDORES1,297,6731,029,383

OTRAS REMUNERACIONES148,327137,725

\$7,273,801\$6,404,489

NOTA 22 - OTROS INGRESOS (GASTOS):

31 DE DICIEMBRE DE

OTROS INGRESOS:20122011

RECUPERACIONES DE PROVEEDORES\$11,784\$22,126

COMISIONES POR USO DE TARJETA VISA38,06618,663

RECUPERACIÓN DE SINIESTRO165,917-

COMISIONES TICKETMASTER11,83811,515

RECUPERACIÓN DE PUBLICIDAD16,19116,850

RENTA DE UNIDADES LOGÍSTICAS17,70614,791

CANCELACIÓN DE PROVISIONES- 12,000

OTROS MENORES97,639126,304

TOTAL OTROS INGRESOS\$359,141\$222,249

31 DE DICIEMBRE DE

OTROS GASTOS:20122011

GASTOS MERCANCÍA ROBADA\$17,062\$9,422

OTROS INGRESOS - NETO\$342,079\$212,827

NOTA 23 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

ISR CAUSADO\$2,174,366\$2,400,439

ISR DIFERIDO576,378(44,937)

IETU DIFERIDO- 5,445

\$2,750,744\$2,360,947

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 43 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE DE

ISR DIFERIDO ACTIVO:20122011

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR\$8,537\$77,600
PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS491,621421,721
PROVISIONES621,089572,555
INVENTARIOS106,671-
OTRAS PARTIDAS42,05320,523

1,269,9711,092,399

ISR DIFERIDO PASIVO:

VENTAS EN ABONOS - NETO1,368,4651,251,562
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO3,530,1303,059,584
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS 189,227 116,761
INVENTARIOS- 123,106
OTRAS PARTIDAS456,312239,169

5,544,1344,790,182

ISR DIFERIDO4,274,1633,697,783
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR (71,805) (76,363)

TOTAL PASIVO POR ISR DIFERIDO\$4,202,358\$3,621,420
LOS IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS Y PASIVOS SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO:20122011

IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO RECUPERABLE DENTRO DE LOS
SIGUIENTES 12 MESES\$1,154,953\$1,092,399
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO RECUPERABLE DESPUÉS DE 12
MESES3,069-

1,158,0221,092,399

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO:

IMPUESTO DIFERIDO PASIVO PAGADERO DENTRO DE LOS
SIGUIENTES 12 MESES1,398,6501,511,767
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO PAGADERO DESPUÉS DE 12 MESES4,033,5353,278,415

5,432,1854,790,182

IMPUESTO AL ACTIVO RECUPERABLE DESPUÉS DE 12 MESES (71,805) (76,363)

PASIVO (NETO) POR ISR DIFERIDO\$4,202,358\$3,621,420

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

PROPIEDADES
PROVISIÓNDE INVERSIÓN, INVERSIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE DETERIORO PROPIEDADES EN
PÉRDIDAS DE CARTERA VENTAS ENMOBILIARIO Y ACCIONES DE
FISCALES DE CRÉDITOS PROVISIONES ABONOS Y EQUIPOS ASOCIADAS INVENTARIOS OTROS TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2011 \$131,524,529 \$298,545,488,694 (\$1,042,341) (\$3,014,358) (\$46,951) (\$436,463) (\$115,102) (\$3,736,452)

CARGADO Ó ABONADO AL

ESTADO DE RESULTADOS (53,924) 123,176 83,861 (209,221) (45,226) (69,810) 313,357
(103,544) 38,669

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 177,600 421,721 572,555 (1,251,562) (3,059,584) (116,761) (123,106)
(218,646) (3,697,783)

CARGADO Ó ABONADO AL

ESTADO DE RESULTADOS (69,062) 69,901 48,540 (116,902) (470,546) (72,466) 229,777
(195,622) (576,380)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 \$8,538 \$491,622 \$621,095 (\$1,368,464) (\$3,530,130) (\$189,227) \$106,671 (\$414,268) (\$4,274,163)

AL 31 DE DICIEMBRE 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 \$58
2018 36
2019 59
2020 1,575
2021 18,122
2022 28,784

\$28,634

PARA LA DETERMINACIÓN DEL ISR DIFERIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, LA COMPAÑÍA APLICÓ A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES LAS TASAS APLICABLES DE ACUERDO A SU FECHA ESTIMADA DE REVERSIÓN.

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

31 DE DICIEMBRE DE

2012 2011

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS \$9,949,324 \$8,904,892

TASA LEGAL 30% 30%

ISR A LA TASA LEGAL 2,984,797 2,671,468

MÁS (MENOS) EFECTO DE IMPUESTOS DE LAS
SIGUIENTES PARTIDAS PERMANENTES:

GASTOS NO DEDUCIBLES 6,332,972

INGRESOS NO ACUMULABLES (202,550) (216,255)

AJUSTE ANUAL POR INFLACIÓN ACUMULABLE 72,157 79,708

PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS (124,482) (91,418)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROPIEDADES DE INVERSIÓN, PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO93,550(16,709)
OTRAS PARTIDAS PERMANENTES(79,060)(71,819)

ISR RECONOCIDO EN RESULTADOS\$2,750,744\$2,360,947

TASA EFECTIVA DE ISR 28% 27%

23.4. TASAS DE IMPUESTO APLICABLES:

EL 9 DE DICIEMBRE DE 2012 FUE PUBLICADO EN LA LEY DE INGRESOS PARA EL AÑO 2013, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA 2013 SERÁ DE 30%, PARA 2014 SERÁ DE 29% Y A PARTIR DE 2015 DE 28%.

EL IETU DE 2011 SE CALCULÓ A LA TASA DEL 17.5% 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.

NOTA 24 - CAPITAL CONTABLE:

24.1. EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 19973,105,171

TOTAL\$3,374,283

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), LOS CUALES FUERON PAGADOS EL 2 DE MAYO DE 2012 Y EL 19 DE OCTUBRE DEL MISMO AÑO, A TRAVÉS DE LA SOCIEDAD PARA EL DEPÓSITO DE VALORES.

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

24.2 RESERVAS DE CAPITAL

LAS RESERVAS DE CAPITAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESERVA LEGAL\$582,500\$582,500
RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS467,432 467,432
RESERVA DE INVERSIÓN94,31994,319
RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS
DERIVADOS (107,736) (202,762)

\$1,036,515\$941,489

LA CONCILIACIÓN DE LA RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2011

RESERVA\$182,617
EFECTO DE VALUACIÓN20,145

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011\$202,762

EFECTO DE VALUACIÓN(95,026)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012\$107,736

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

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

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN\$27,237,938\$26,232,926
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)52,794,41046,720,449
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA
(CUFINRE)117,101113,075

TOTAL\$80,149,449\$73,066,450

NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 20111,342,196,100

24.4. DISPOSICIONES FISCALES RELACIONADAS CON EL CAPITAL CONTABLE:

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUFIN Y ESTARÁN GRAVADOS A UNA TASA QUE FLUCTÚA ENTRE 4.62 Y 7.69% SI PROVIENEN DE LA CUFIN REINVERTIDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

(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 25 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

25.1 CONTINGENCIAS

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

25.2 COMPROMISOS

LA COMPAÑÍA HA OTORGADO "STAND BY LETTERS" A CIERTOS PROVEEDORES POR UN MONTO DE US\$22 MILLONES. ESTAS CARTAS SON UTILIZADAS POR LOS PROVEEDORES PARA CONSEGUIR EL FINANCIAMIENTO NECESARIO QUE LES PERMITA SATISFACER LA PRODUCCIÓN Y/O ADQUISICIÓN DE MERCANCÍAS ORDENADAS POR LA COMPAÑÍA. EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE LOS PROVEEDORES CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE LES OTORGARON EL FINANCIAMIENTO, LA COMPAÑÍA ESTARÍA OBLIGADA A LIQUIDAR EL MONTO ANTES MENCIONADO. A LA FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS LA COMPAÑÍA NO HA SIDO NOTIFICADA DE NINGÚN INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE ESTOS PROVEEDORES.

25.3 INVERSIONES DE CAPITAL

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO DIVERSOS CONTRATOS CON TERCEROS PARA ADQUIRIR TERRENOS E INMUEBLES Y POR LOS CUALES SE TIENE PENDIENTE DE LIQUIDAR UN TOTAL DE \$176,107, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS ESTABLECIDOS EN DICHS CONTRATOS.

NOTA 26 - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDATARIO

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE 17 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 6 DUTY FREE Y 22 LOCALES COMERCIALES PARA LAS BOUTIQUES QUE OPERA. ADICIONALMENTE, TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE TRACTO CAMIONES Y REMOLQUES PARA EL SURTIDO DE MERCANCÍA A TODOS LOS ALMACENES Y TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE CÓMPUTO Y SERVIDORES. LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE 1 A 5 AÑOS. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS MAYORES A 5 AÑOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO CADA 5 AÑOS. LA COMPAÑÍA NO TIENE LA OPCIÓN DE COMPRAR LOS LOCALES ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS GASTOS POR ARRENDAMIENTO RECONOCIDOS EN 2012 Y 2011:

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

RENTAS FIJAS\$218,208\$178,966
RENTAS VARIABLES278,479279,847

\$496,687\$458,813

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

AÑO QUE TERMINARÁ EL
31 DE DICIEMBRE DEIMPORTE

2013\$303,518
2014337,081
2015377,531
2016422,834
2017 EN ADELANTE1,598,030

TOTAL DE PAGOS MÍNIMOS CONVENIDOS\$3,038,994

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDADOR

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

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

31 DE DICIEMBRE DE

20122011

RENTAS FIJAS\$1,368,742\$1,112,235

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

AÑO QUE TERMINARÁ EL 31 DE DICIEMBRE DEIMPORTE

2013\$1,437,179
20141,501,852
20151,561,926
20161,616,594

TOTAL DE PAGOS MÍNIMOS CONVENIDOS\$6,117,551

NOTA 27 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMERCIALES (SEGMENTO INMOBILIARIO).

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

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

SEGMENTO COMERCIAL

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

SEGMENTO INMOBILIARIO

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

SEGMENTO DE OTROS

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

27.1. INGRESOS Y RESULTADOS POR SEGMENTO

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

31 DE DICIEMBRE DE 2012 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

INGRESOS NETOS	\$64,126,267	\$2,120,237	-	\$ 66,246,504
COSTOS Y GASTOS	(55,434,927)	(847,581)	-	(56,282,508)
OTROS INGRESOS			\$342,079	342,079

UTILIDAD DE OPERACIÓN 8,691,340 1,272,656 342,079 10,306,075

COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS
DE INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y
RESULTADOS DE ASOCIADAS (356,752)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (2,750,744)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$8,695,121 \$1,268,273 \$342,682 \$7,198,580

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 50

CONSOLIDADO

Impresión Final

31 DE DICIEMBRE DE 2011 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

INGRESOS NETOS	\$56,911,861	\$1,736,575	\$ -	\$ 58,648,436
COSTOS Y GASTOS	(48,882,473)	(750,974)	(49,633,447)	
OTROS INGRESOS			\$212,827	212,827

UTILIDAD DE OPERACIÓN 8,029,388 985,601 212,827 9,227,816

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

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$8,029,388 \$985,601 \$212,827 \$6,543,945

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

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

27.2. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA

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

NOTA 28 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 15 DE FEBRERO DE 2013, POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y ESTÁN SUJETOS A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

* * * * *

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVEPOL**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
ADCONMONT	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	4,996	99.92	1	291
ADCOAPA	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	7,237,196	60.31	410	-240
ADATIZ	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	10,654	90.62	2,296	2,296
ADCONINS	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	20,125,819	84.75	20,026	19,708
ADCONQUER	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	49,999	99.99	50	50
ADCON	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	18,600	31.00	19	166
MODA JOVEN SFERA	COMERCIALIZADORA	235,199,999	49.00	235,200	212,447
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	133
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	3,287,816
		0	0	0	0
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,797,197	3,522,667

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
INDEVAL	NO		05/12/2014	VARIABLE	N/A	0	4,000,000	0	0	0						
INDEVAL	NO		24/08/2018	9.36	N/A	0	0	0	0	1,000,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.53	N/A	0	0	0	0	2,250,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.48	N/A	0	0	0	0	750,000						
INDEVAL	NO		17/03/2022	7.64	N/A	0	0	0	0	1,900,000						
INDEVAL	NO		23/03/2017	VARIABLE	N/A	0	0	0	0	2,100,000						
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	4,000,000	0	0	8,000,000	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA							
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO							
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS		
OPEN FASHION SA DE CV	NO			N/A	20,183												
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO			N/A	20,071												
IUSACELL, S A DE C V	NO			N/A	19,793												
NESTEK DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	19,377												
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO			N/A	19,178												
LG ELECTRONICS MEXICO S.A. D	NO			N/A	17,979												
RICHEMONT DE MEXICO S.A. DE	NO			N/A	17,215												
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS D	NO			N/A	16,754												
WDC (MEXICO) S R L DE CV	NO			N/A	16,118												
BGL SA DE CV	NO			N/A	16,029												
LATAMEL DISTRIBUIDORA S DE R	NO			N/A	15,889												
MABE SA DE CV	NO			N/A	15,171												
SHAVICK SA DE CV	NO			N/A	14,975												
WHIRLPOOL MEXICO SA DE CV	NO			N/A	14,947												
UBCIN LOGISTIC SA DE CV	NO			N/A	14,909												
YALE DE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	14,626												
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO			N/A	14,520												
HJ MEX S DE RL DE CV	NO			N/A	14,271												
SONY MUSIC ENTERTAINMENT MEX	NO			N/A	14,005												
CROCODILE DISTRIBUTION COMPA	NO			N/A	13,913												
SUNBEAM MEXICANA SA DE CV	NO			N/A	13,836												
WARNACO VDY SA DE CV	NO			N/A	13,192												
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	8,268,060												
OTROS PROVEEDORES	NO										N/A	167,000					
TOTAL PROVEEDORES				0	10,121,069						0	167,000					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																	
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	7,235,854	0	0	0	0	0							
OTROS	NO			N/A	0	0	0	0	0	739,882							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	7,235,854	0	0	0	0	739,882	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	17,356,923	4,000,000	0	0	0	9,661,338	0	167,000	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: **04** AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

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	
ACTIVO MONETARIO	5,553	71,997	5,855	100,054	172,051
CIRCULANTE	5,553	71,997	5,855	100,054	172,051
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	8,420	109,174	3,384	57,826	167,000
CIRCULANTE	8,420	109,174	3,384	57,826	167,000
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-2,867	-37,177	2,471	42,228	5,051

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 **04** AÑO **2012**

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

CONSOLIDADO
Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
ROPA Y NOVEDADES	0	57,017,252	0		PUBLICO EN GENERAL
ARRENDAMIENTO	0	2,120,237	0		INQUILINOS
INTERESES	0	6,980,424	0		CLIENTES
SERVICIOS	0	128,591	0		CLIENTES
	0	0	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	66,246,504			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	0	93	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
1C	0	93	197,446,100	0	197,446,100	0	39,588	0
TOTAL			1,342,196,100	0	1,342,196,100	0	269,112	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

1,342,196,100

OBSERVACIONES

III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

I.LA ADMINISTRACIÓN DE EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V. UTILIZA INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS PARA GARANTIZAR QUE OPERACIONES DE CARÁCTER CRÍTICO PERMANEZCAN ESTABLES ANTE POSIBLES FLUCTUACIONES DE DETERMINADAS VARIABLES QUE PUDIERAN AFECTAR A DICHAS OPERACIONES. PARA TALES EFECTOS, SE DEFINEN LAS SIGUIENTES POLÍTICAS EN CUANTO A LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REFIERE:

A.OBJETIVO: EL PRINCIPAL OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES CONOCER CON CERTEZA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA EMPRESA PAGARÁ PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES CONTRAÍDAS.

B.TIPO DE INSTRUMENTOS: LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE UTILIZAN PRINCIPALMENTE COMO MEDIOS DE COBERTURA ANTE LAS POSIBLES FLUCTUACIONES DEL PASIVO A CUBRIR. SE PERMITEN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN SIEMPRE Y CUANDO ASÍ CONVenga A LOS INTERESES DE LA EMPRESA. LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS USADOS SON LOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

C.ESTRATEGIAS DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS: AL 31 DE DICIEMBRE DE 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: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 4**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DICHOS CÁLCULOS.

DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN:

II.LA TÉCNICA DE VALUACIÓN QUE LA EMPRESA UTILIZA PARA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE APLICABLE.

LAS PRINCIPALES VARIABLES DE REFERENCIA QUE SE UTILIZAN SON LA TASA DE INTERÉS DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUBYACENTE, LA TASA DE INTERÉS DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y LOS CAMBIOS QUE SE PUDIERAN GENERAR EN ESTA ÚLTIMA POR MOVIMIENTOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS.

LA FRECUENCIA DE LA VALUACIÓN ES MENSUAL Y ES REALIZADA POR UN AGENTE DE CÁLCULO, MISMO QUE ES LA CONTRAPARTE DE CADA OPERACIÓN. LA EMPRESA VIGILA QUE LAS FLUCTUACIONES EN LAS PRINCIPALES VARIABLES SEAN CONSISTENTES CON LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. SI DETECTA QUE LAS VARIACIONES SON SIGNIFICATIVAS, SOLICITA EL CÁLCULO A UN TERCERO INDEPENDIENTE ESPECIALISTA EN LA MATERIA.

LA EMPRESA CUENTA CON TRES INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA. LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVAS QUE SE REALIZAN MENSUALMENTE CONCLUYEN QUE LAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS AL TENER UN VALOR ENTRE 80 Y 90% DE EFECTIVIDAD.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

III.LAS FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ CON LAS QUE LA EMPRESA CUENTA PARA ATENDER POSIBLES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON EL PROPIO FLUJO DE EFECTIVO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, MISMO QUE AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$12,494 MILLONES DE PESOS.

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS SE COMPONEN DE MÚLTIPLES LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS QUE LA EMPRESA TIENE ACORDADAS CON DIVERSAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y QUE PODRÍAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER DICHOS REQUERIMIENTOS.

CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS.

IV.LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE LA EMPRESA TIENE IDENTIFICADOS SON RELATIVOS A POSIBLES FLUCTUACIONES EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN EQUILIBRIO.

INCREMENTOS EN LA TASA DE INTERÉS MENCIONADA TIENE COMO IMPLICACIÓN UN VALOR RAZONABLE DE MERCADO NEGATIVO PARA LA EMPRESA EN EL CASO DEL INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

LA EMPRESA A LA FECHA DE ESTE REPORTE NO TIENE CONOCIMIENTO DE ALGÚN EVENTO O CONTINGENCIA QUE PUDIERA AFECTAR EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA, NO SE PRESENTÓ EL VENCIMIENTO DE NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

EN EL TRIMESTRE NO SE CONTRATÓ NINGÚN INSTRUMENTO ADICIONAL.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL 5% DE LOS ACTIVOS TOTALES, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, NI EL 3% DE 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.