

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	87,154,651	85,098,335
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	32,994,406	33,217,023
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	916,226	705,036
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	442,790	2,210,787
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	442,790	2,210,787
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	17,850,405	17,561,621
11030010	CLIENTES	19,349,923	18,870,312
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,499,518	-1,308,691
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,419,418	1,992,591
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,421,798	1,993,964
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,380	-1,373
11050000	INVENTARIOS	11,023,481	10,558,247
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	342,086	188,741
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	317,762	169,000
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	24,324	19,741
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	54,160,245	51,881,312
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,739,303	6,561,694
12020000	INVERSIONES	4,451,143	4,161,559
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,801,016	3,522,667
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	45,478	42,895
12020040	OTRAS INVERSIONES	604,649	595,997
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	27,501,258	26,644,343
12030010	INMUEBLES	25,790,270	25,098,401
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	11,141,187	10,821,517
12030030	OTROS EQUIPOS	210,459	201,293
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-11,657,267	-11,132,948
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,016,609	1,656,080
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	13,069,503	12,360,087
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,639,582	1,503,847
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	536,062	545,478
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,103,520	958,369
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	759,456	649,782
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	291,315	318,364
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	468,141	331,418
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	35,757,855	35,568,625
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	17,647,160	17,716,537
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	9,931,951	10,288,069
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	115,647	192,551
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	115,647	192,551
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,599,562	7,235,917
21060010	INTERESES POR PAGAR	100,009	122,900
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,401,127	1,480,314
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	1,357,650	1,501,607
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	4,740,776	4,131,096
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	18,110,695	17,852,088
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	921,456	921,456
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	12,000,000	12,000,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	4,463,438	4,190,750
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	725,801	739,882
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	283,187	341,237
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	442,614	398,645
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	51,396,796	49,529,710
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	51,394,277	49,527,683
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)	48,735,379	46,899,785
30080010	RESERVA LEGAL	582,498	582,498
30080020	OTRAS RESERVAS	561,752	561,752
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	44,775,732	38,557,835
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,815,397	7,197,700
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-715,385	-746,385
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-638,649	-638,649
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	-76,736	-107,736
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	2,519	2,027

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	279,510	167,000
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	710,859	723,605
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	519	501
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	42,986	43,759
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: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	32,194,130	18,094,020	29,034,871	16,396,673
40010010	SERVICIOS	42,226	30,547	57,507	38,101
40010020	VENTA DE BIENES	27,415,598	15,479,569	24,774,935	14,033,464
40010030	INTERESES	3,619,019	2,025,593	3,258,374	1,860,059
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	1,117,287	558,311	944,055	465,049
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	19,279,245	10,805,736	17,527,405	9,840,688
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	12,914,885	7,288,284	11,507,466	6,555,985
40030000	GASTOS GENERALES	9,133,220	4,735,145	7,809,329	4,062,171
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,781,665	2,553,139	3,698,137	2,493,814
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	119,652	75,450	122,959	110,017
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,901,317	2,628,589	3,821,096	2,603,831
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	77,363	30,522	106,108	68,607
40070010	INTERESES GANADOS	77,363	30,522	106,108	68,607
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	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	510,022	275,822	460,913	284,067
40080010	INTERESES PAGADOS	502,678	257,845	449,029	261,717
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	3,884	16,119	6,609	20,104
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3,460	1,858	5,275	2,246
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-432,659	-245,300	-354,805	-215,460
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	278,350	135,271	210,308	71,938
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,747,008	2,518,560	3,676,599	2,460,309
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	931,120	667,563	918,239	657,664
40120010	IMPUESTO CAUSADO	664,528	487,376	647,354	475,777
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	266,592	180,187	270,885	181,887
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,815,888	1,850,997	2,758,360	1,802,645
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,815,888	1,850,997	2,758,360	1,802,645
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	491	130	818	9
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,815,397	1,850,867	2,757,542	1,802,636
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	2.10	1.38	2.05	1.34
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	2.10	1.38	2.05	1.34

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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 SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,815,888	1,850,997	2,758,360	1,802,645
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	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	31,000	23,724	-2,271	-20,073
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	31,000	23,724	-2,271	-20,073
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,846,888	1,874,721	2,756,089	1,782,572
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	491	130	818	9
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,846,397	1,874,591	2,755,271	1,782,563

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	829,034	414,058	703,053	356,207
9200020	PTU CAUSADA	23,749	-5,451	49,117	4,736

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	69,405,763	61,928,558
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	10,386,296	9,548,806
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	7,255,555	6,811,522
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	7,256,108	6,812,270
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,599,028	1,354,392

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(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	3,747,008	3,676,599
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	2,338,788	1,995,571
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,052,600	838,941
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	1,291,996	1,174,023
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-5,808	-17,393
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,157,989	-1,164,500
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	829,034	703,053
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-4,796	-8,950
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-278,350	-210,308
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-1,703,877	-1,648,295
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	502,678	449,029
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	502,678	449,029
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	5,430,485	4,956,699
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-5,009,808	-4,759,374
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-1,109,520	286,412
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-796,805	-1,113,219
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-171,173	283,180
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-356,118	-841,118
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,327,030	-1,733,999
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,249,162	-1,640,630
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	420,677	197,325
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	906,578	-3,354,041
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,322,744	-3,631,484
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	90,920	26,552
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	-1,073,402
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	1,767,997	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-278,631	-270,439
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	1,649,036	1,594,732
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	-1,116,065	3,041,803
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	4,000,000
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-590,496	-536,821
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-525,569	-423,050
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	1,674

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(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	211,190	-114,913
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	705,036	779,694
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	916,226	664,781

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: 02

AÑO: 2013

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 2012	3,374,283	0	0	0	0	436,272	32,912,067	6,543,364	43,265,986	1,417	43,267,403
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	5,644,093	-5,644,093	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-899,271	-899,271	0	-899,271
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	1,675	0	1,675	-127	1,548
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-2,271	0	2,757,542	2,755,271	818	2,756,089
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2012	3,374,283	0	0	0	0	434,001	38,557,835	2,757,542	45,123,661	2,108	45,125,769
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	3,374,283	0	0	0	0	397,867	38,557,833	7,197,700	49,527,683	2,027	49,529,710
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	6,217,897	-6,217,897	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	-979,803	-979,803	0	-979,803
(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	1	1
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	31,000	0	2,815,397	2,846,397	491	2,846,888
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013	3,374,283	0	0	0	0	428,867	44,775,730	2,815,397	51,394,277	2,519	51,396,796

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y ACUMULADOS EN EL PERIODO ENERO - JUNIO DE 2013

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 LOS INGRESOS TOTALES DE LA COMPAÑÍA CRECIERON 10.4% EN COMPARACIÓN CON LOS REPORTADOS PARA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. A NIVEL ACUMULADO, EL INCREMENTO EN ESTE RUBRO FUE 10.9%.

CIFRAS RELEVANTES
(MILLONES DE PESOS)

2T 2013	2T 2012	DIF %	6M 2013	6M 2012	DIF %	
INGRESOS TOTALES:	18,094	16,397	110.4%	32,194	29,035	10.9%
COMERCIAL (INCLUYE SERVICIOS)	15,510	14,072	110.2%	27,458	24,832	10.6%
CRÉDITO	2,026	1,860	108.9%	3,619	3,258	11.1%
INMOBILIARIA	558	465	120.1%	1,179	1,418	18.3%
COSTO DE VENTAS	10,806	9,841	109.8%	19,279	17,527	10.0%
UTILIDAD BRUTA	7,288	6,556	111.2%	12,915	11,507	12.2%
GASTOS DE OPERACIÓN	4,735	4,062	116.6%	9,133	7,809	17.0%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,629	2,604	101.0%	3,901	3,821	2.1%
UTILIDAD NETA	1,851	1,803	102.7%	2,816	2,758	2.1%
EBITDA	3,043	2,960	102.8%	4,730	4,524	4.6%

RESULTADOS

EL COMPORTAMIENTO POR LÍNEA DE NEGOCIO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

VENTA DE MERCANCÍAS: DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 LOS INGRESOS POR VENTA DE MERCANCÍAS SUMARON \$15,510 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A CRECIMIENTOS DEL 5.2% A MISMAS TIENDAS Y DEL 10.2% A TIENDAS TOTALES COMPARADOS CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

A NIVEL ACUMULADO, LAS VENTAS DE MERCANCÍAS TOTALIZARON \$27,458 MILLONES DE PESOS, SIENDO SUPERIORES EN 5.1% A MISMAS TIENDAS Y 10.6% A TIENDAS TOTALES CON RESPECTO A LOS OBTENIDOS EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO.

INTERESES: LOS INGRESOS RELACIONADOS CON LAS TARJETAS DE CRÉDITO LIVERPOOL ASCENDIERON A \$2,026 MILLONES DE PESOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE, CIFRA 8.9% MAYOR A LA OBTENIDA EN EL MISMO PERIODO DE 2012. ASIMISMO, DURANTE EL TRIMESTRE SE AÑADIERON MÁS DE 127,000 CUENTAS NUEVAS, ALCANZANDO UN TOTAL DE 3.28 MILLONES DE TARJETAS EMITIDAS.

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE EL PORCENTAJE DE PAGOS REALIZADO A TRAVÉS DE LA TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL REPRESENTÓ EL 48% DEL TOTAL DE VENTAS, 2.0 PUNTOS PORCENTUALES POR ARRIBA DEL OBSERVADO DURANTE EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EN LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO, LOS INGRESOS DE ESTA DIVISIÓN ACUMULARON \$3,619 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN INCREMENTO DE 11.1% CON RESPECTO A LOS GENERADOS EN EL MISMO PERIODO DE 2012.

ARRENDAMIENTO: DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE LOS INGRESOS PROVENIENTES DEL ARRENDAMIENTO DE LOS CENTROS COMERCIALES PROPIEDAD DE LA EMPRESA ASCENDIERON A \$558 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DEL 20.1% AL COMPARARLOS CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE CRECIMIENTO SE GENERÓ PRINCIPALMENTE POR LA INCORPORACIÓN EN EL PORTAFOLIO DE TRES CENTROS COMERCIALES EN 2012 Y LA PARTICIPACIÓN MINORITARIA EN UNO MÁS EN LA PRIMERA MITAD DE 2013; ASÍ COMO TAMBIÉN, POR LOS DERECHOS DE RENTA CUBIERTOS POR LOS NUEVOS INQUILINOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

A NIVEL ACUMULADO, LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO SUMARON \$1,117 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN CRECIMIENTO DE 18.3% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

COSTO DE VENTAS Y MARGEN BRUTO

EL COSTO DE VENTAS CRECIÓ 9.8% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, MIENTRAS QUE EL MARGEN BRUTO SE UBICÓ EN 40.3%, 30 PUNTOS BASE MAYOR AL REGISTRADO EN EL PERÍODO ABRIL - JUNIO DE 2012. A NIVEL ACUMULADO DURANTE LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO, EL COSTO DE VENTAS AUMENTÓ 10.0% Y EL MARGEN BRUTO FUE DE 40.1%, 50 PUNTOS BASE MÁS ALTO QUE EL REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DE 2012.

GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE OPERACIÓN SE INCREMENTARON 16.6% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2012. ESTE AUMENTO SE DERIVA PRINCIPALMENTE DE LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA INCORPORACIÓN DE NUEVE ALMACENES Y TRES CENTROS COMERCIALES EN 2012, QUE EN SU MAYORÍA OCURRIERON EN EL CUARTO TRIMESTRE; ASÍ COMO TAMBIÉN, POR LOS DOS ALMACENES Y LA PARTICIPACIÓN MINORITARIA EN UN CENTRO COMERCIAL CUYAS APERTURAS TUVIERON LUGAR EN LA PRIMERA MITAD DE 2013.

OTROS FACTORES QUE TAMBIÉN CONTRIBUYERON EN EL INCREMENTO DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON:

A) EL AUMENTO EN LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES DERIVADO DEL CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR.

B) LOS GASTOS ASOCIADOS CON EL REFORZAMIENTO DE ÁREAS CRÍTICAS PARA EL CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA.

C) LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO PESO / DÓLAR AMERICANO, POR LOS GASTOS QUE DEBEN CUBRIRSE EN ESA DIVISA.

EN EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE ENERO Y JUNIO DE 2013, LOS GASTOS DE OPERACIÓN FUERON 17.0% MÁS ALTOS QUE EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR; NO OBSTANTE, FUERON 40 PUNTOS BASE MENORES A LOS REGISTRADOS AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN SUMÓ \$2,629 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DE 1.0% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2012. EL MARGEN OPERATIVO SE UBICÓ EN 14.5%, 140 PUNTOS BASE MENOR AL OBTENIDO EN 2012.

EN LA PRIMERA MITAD DEL 2013 LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ALCANZÓ \$3,901 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN CRECIMIENTO DE 2.1% CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO DE 2012. EL MARGEN OPERATIVO ACUMULADO FUE 12.1%, 110 PUNTOS BASE MENOR AL DE 2012.

GASTOS FINANCIEROS

EL GASTO FINANCIERO NETO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 FUE 13.8% MAYOR AL REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE COMPORTAMIENTO SE ATRIBUYE PRINCIPALMENTE A LA DISMINUCIÓN EN EL RUBRO DE INTERESES GANADOS AL TENER MENOS RECURSOS EXCEDENTES INVERTIDOS. A NIVEL ACUMULADO LA DIFERENCIA CRECE A 21.9% DEBIDO A QUE, EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, SE TUVO UN INCREMENTO EN EL RUBRO DE INTERESES PAGADOS POR LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES REALIZADAS EN MARZO DE 2012.

EBITDA

LA EBITDA SUMÓ \$3,043 MILLONES DE PESOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE, SIENDO 2.8% MAYOR CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR. EL MARGEN EBITDA POR SU PARTE SE SITUÓ EN 16.8% PARA EL TRIMESTRE, 130 PUNTOS BASE MENOS QUE EL ALCANZADO EN EL MISMO PERIODO DE 2012.

ASIMISMO, EN EL PERIODO ENERO A JUNIO DEL PRESENTE AÑO, LA EBITDA ASCENDIÓ A \$4,730 MILLONES DE PESOS, EQUIVALENTES A UN CRECIMIENTO DE 4.6% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

COMO PERSPECTIVA, LA EBITDA 12 MESES SE UBICÓ EN \$11,985 MILLONES DE PESOS Y EL MARGEN EBITDA EN 17.3%.

UTILIDAD NETA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMO RESULTADO DE LO MENCIONADO ANTERIORMENTE, LA UTILIDAD NETA ALCANZADA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE Y ACUMULADA EN LA PRIMERA MITAD DE 2013 ASCENDIÓ A \$1,851 Y \$2,816 MILLONES DE PESOS RESPECTIVAMENTE, EQUIVALENTES A CRECIMIENTOS DE 2.7% Y 2.1% CON RESPECTO A LOS MISMOS PERIODOS DEL AÑO ANTERIOR. EL MARGEN NETO FUE 10.2% PARA EL TRIMESTRE Y 8.7% ACUMULADO, 80 PUNTOS BASE MENOR EN AMBOS PERIODOS CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

BALANCE

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

EL SALDO DE ESTA CUENTA AL 30 DE JUNIO DE 2013 ASCENDIÓ A \$1,359 MILLONES DE PESOS, 61.5% MENOR A LOS \$3,528 MILLONES DE PESOS CON LOS QUE SE CONTABA AL CIERRE DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

CLIENTES

EL PORTAFOLIO TOTAL SUMÓ \$24,395 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, LO QUE REPRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 22.0% CON RESPECTO AL QUE SE TENÍA EN LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. EN EL MISMO PERIODO, EL PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA SE UBICÓ EN 3.3% DEL PORTAFOLIO TOTAL.

INVENTARIOS

EL SALDO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE FUE \$11,023 MILLONES, 1.0% MAYOR CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2012. LA COMPAÑÍA CONTINÚA OPTIMIZANDO EL MANEJO DE SUS INVENTARIOS AJUSTÁNDOLOS EN FUNCIÓN DE LAS APERTURAS Y DEL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS MISMAS TIENDAS.

PROVEEDORES

LA CUENTA DE PROVEEDORES FINALIZÓ EL TRIMESTRE CON UN SALDO DE \$9,932 MILLONES, 13.6% POR ARRIBA DEL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, MANTENIENDO UNA TENDENCIA DE MEJORA EN EL CAPITAL DE TRABAJO AL CRECER A MAYOR RITMO QUE LOS INVENTARIOS.

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 EL 90.1% DE LOS INVENTARIOS SE FINANCIÓ A TRAVÉS DE LAS CUENTAS POR PAGAR, COMPARADO CON EL 80.1% DEL AÑO ANTERIOR.

DEUDA CON COSTO

AL 30 DE JUNIO DE 2013 LA DEUDA CON COSTO SE MANTUVO EN \$12,921 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UNA RAZÓN DE 1.1 VECES DEUDA / EBITDA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES.

EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA SE INAUGURARON UN ALMACÉN LIVERPOOL EN CD. DEL CARMEN, CAMPECHE, Y UN CENTRO COMERCIAL EN SAN JUAN DEL RÍO, QUERÉTARO, EN EL CUAL LA COMPAÑÍA PARTICIPA DE FORMA MINORITARIA. EN LO QUE CORRESPONDE AL PLAN DE EXPANSIÓN DE LA EMPRESA PARA EL RESTO DEL AÑO SE CONTEMPLA LA APERTURA DE 2 ALMACENES Y 2 CENTROS COMERCIALES MÁS.

ADICIONALMENTE, EL 1° DE JULIO PASADO SE ANUNCIÓ OFICIALMENTE EL ACUERDO FIRMADO ENTRE LIVERPOOL Y AÉROPOSTALE INC. PARA DISTRIBUIR ESTA RECONOCIDA MARCA DE ROPA CASUAL PARA JÓVENES EN MÉXICO. LOS PLANES DE LANZAMIENTO CONTEMPLAN LA INCLUSIÓN DE ESPACIOS DENTRO DE LOS ALMACENES LIVERPOOL, ASÍ COMO LA APERTURA DE BOUTIQUES EN CENTROS COMERCIALES PROPIOS Y DE TERCEROS.

ASIMISMO, SE INAUGURARON DOS NUEVAS BOUTIQUES GAP (STA. FE, CD. DE MÉXICO Y LEÓN, GUANAJUATO), Y TRES BOUTIQUES SFERA (CELAYA Y LEÓN EN GUANAJUATO Y ZACATECAS), PARA LLEGAR AL CIERRE DEL TRIMESTRE A UN TOTAL DE SEIS Y DIECIOCHO RESPECTIVAMENTE.

POR OTRA PARTE, EN JULIO CONCLUYÓ LA IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE LA CADENA DE ABASTO LIVERPOOL (SICAL), UNA PLATAFORMA TECNOLÓGICA DE ÚLTIMA GENERACIÓN CON LA CUAL SE BUSCA INCREMENTAR LA EFICIENCIA EN LA CADENA DE SUMINISTROS AL MISMO TIEMPO QUE REDUCE COSTOS Y MEJORA LA ATENCIÓN EN EL SERVICIO A CLIENTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**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 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

INVERSIONES EN PROYECTOS Y REMODELACIONES

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE LA INVERSIÓN REALIZADA EN PROYECTOS DE EXPANSIÓN Y REMODELACIONES ALCANZÓ LA CIFRA DE \$2,323 MILLONES DE PESOS.

COBERTURA DE ANALISTAS

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

ACTINVER

BBVA BANCOMER

DEUTSCHE BANK

GBM

HSBC

ITAÚ BBA

SANTANDER

VE POR MÁS

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 100 UNIDADES EN OPERACIÓN BAJO TRES MARCAS: LIVERPOOL, FÁBRICAS DE FRANCIA Y LIVERPOOL DUTY FREE.

EL ÁREA DE VENTA ASCIENDE A MÁS DE 1.36 MILLONES DE METROS CUADRADOS Y TIENE PRESENCIA EN 57 CIUDADES DE LA REPÚBLICA MEXICANA.

LAS OPERACIONES INMOBILIARIAS ESTÁN SOPORTADAS EN 20 CENTROS COMERCIALES UBICADOS EN 14 DIFERENTES CIUDADES DEL PAÍS Y CUENTA CON CERCA DE 350 MIL METROS CUADRADOS DE ÁREA RENTABLE.

LIVERPOOL ES EL TERCER EMISOR MÁS GRANDE DE TARJETAS DE CRÉDITO EN MÉXICO CON MÁS DE 3.28 MILLONES DE TARJETAS.

CONTACTOS

DEPARTAMENTO DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS:

JOSÉ ANTONIO DIEGO M.JADIEGO@LIVERPOOL.COM.MX5268 3262

ALBERTO BERCOVSKY G.JABERCOVSKYG@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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 40

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 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA. AL 30 DE JUNIO DE 2013 LA COMPAÑÍA OPERABA UN TOTAL DE 94 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 72 CON EL NOMBRE DE LIVERPOOL, 22 CON EL NOMBRE DE FÁBRICAS DE FRANCIA, ADEMÁS DE 6 DUTY FREE Y 25 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS. 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, EN TANTO QUE EN 2013 INICIARON OPERACIONES DOS NUEVAS TIENDAS: MAZATLÁN, SINALOA, CD. DEL CARMEN, CAMPECHE; ASÍ COMO 3 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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 40

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 A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, UTILIZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS IFRS.

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

• 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

• IAS 27, "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS" EN MAYO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC 27 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 30 DE JUNIO DE 2013, Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 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.

7 COMPAÑÍAS INMOBILIARIAS

99.93% DESARROLLO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS, PARTICULARMENTE CENTROS COMERCIALES.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ESCRITOS 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ACCESORIOS75 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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, NO HUBO CAPITALIZACIÓN DE COSTO INTEGRAL DE FI-NANCIAMIENTO DEBIDO A QUE DURANTE ESTOS PERIODOS NO HUBO ACTIVOS QUE, DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 OBTENGAN 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 PERÍODO EN EL QUE SURGEN.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 \$289,503, AL 30 DE JUNIO DE 2013 (\$212,751 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012), QUE SE ENCUENTRA INCLUIDA EN LA NOTA 16 DENTRO DE LA PROVISIÓN DE BONOS Y GRATIFICACIONES A EMPLEADOS.

C. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

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

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

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

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

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

2.22. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES COMUNES SE CLASIFICAN COMO CAPITAL.

2.23. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EL VALOR DE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS EMITIDOS POR PROMOCIONES PENDIENTES DE REDIMIR ASCIENDE A \$1,401,127 Y \$1,480,314, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYE DENTRO DE LA CUENTA DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

•CERTIFICADOS DE REGALO

LA COMPAÑÍA OFRECE A SUS CLIENTES CERTIFICADOS DE REGALO SIN FECHA DE VENCIMIENTO ESPECÍFICA. AL MOMENTO QUE SE VENDEN LOS CERTIFICADOS DE REGALO SE RECONOCEN DENTRO DE LA CUENTA DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. ESTA CUENTA ES CANCELADA CUANDO EL CLIENTE REDIME EL CERTIFICADO DE REGALO PARCIAL O TOTALMENTE A TRAVÉS DE LA ADQUISICIÓN DE MERCANCÍA, RECONOCIENDO UN INGRESO POR EL MISMO MONTO. LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CERTIFICADOS DE REGALO QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 40

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.

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

3.2.1 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA TENÍA A NIVEL CONSOLIDADO UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO DE US\$11,396, €1,153 Y US\$2,867, €2,471 RESPECTIVAMENTE.

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:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES:20132012

ACTIVOS MONETARIOS US\$5,951US\$5,553

PASIVOS MONETARIOS (17,347) (8,420)

POSICIÓN NETA CORTA (US\$11,396) (US\$2,867)

EQUIVALENTES EN PESOS (\$148,465) (\$37,177)

EN MILES DE EUROS:

ACTIVOS MONETARIOS € 1,991 €5,855

PASIVOS MONETARIOS (3,144) (3,384)

POSICIÓN NETA (CORTA) LARGA (€1,153)€2,471

EQUIVALENTE EN PESOS (\$19,628)\$42,228

TOTAL POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA (\$168,093)\$5,051

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

30 DE JUNIO31 DE DICIEMBRE

20132012

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$13.0279\$12.9658

EURO \$17.0236\$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 AFECTARÁN 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 30 DE JUNIO DE 2013 Y ASUMIENDO LO SIGUIENTE:

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

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

3.2.3 RIESGO DE INFLACIÓN

AL 30 DE JUNIO DE 2013 LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN FINANCIAMIENTO DENOMINADO EN UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS - QUE ES LA UNIDAD MONETARIA LIGADA A LA INFLACIÓN EN MÉXICO). LA COMPAÑÍA HA CONTRA-TADO UN SWAP PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE QUE EL VALOR DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PUDIERA VERSE AFECTADO POR EL INCREMENTO EN LA TASA DE INFLACIÓN EN MÉXICO. 3.3. RIESGOS FINANCIEROS:

3.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES EL RIESGO DE QUE LA COMPAÑÍA NO SEA CAPAZ DE SATISFACER SUS REQUERIMIENTOS DE FONDOS. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA HA ESTABLECIDO POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES DE AUTORIDAD QUE RIGEN LA FUNCIÓN DE TESORERÍA. LA TESORERÍA DE LA COMPAÑÍA TIENE LA RESPONSABILIDAD DE ASEGURAR LA LIQUIDEZ Y DE ADMINISTRAR EL CAPITAL DE TRABAJO A FIN DE GARANTIZAR LOS PAGOS A PROVEEDORES, QUIENES FINANCIAN UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LOS INVENTARIOS, EL SERVICIO DE LA DEUDA, Y FONDEAR LOS COSTOS Y GASTOS DE LA OPERACIÓN. LA TESORERÍA PREPARA DIARIAMENTE UN FLUJO DE EFECTIVO A FIN DE MANTENER DISPONIBLE EL NIVEL DE EFECTIVO NECESARIO Y PLANIFICAR LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES. LOS MESES DE MÁS ALTA OPERACIÓN PARA LA COMPAÑÍA, Y EN CONSECUENCIA DE

MAYOR ACUMULACIÓN DE EFECTIVO, SON MAYO, JULIO Y EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO. LA MAYORÍA DE LAS INVERSIONES SE EFECTÚAN EN PESOS Y UNA MÍNIMA PARTE EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES. LA COMPAÑÍA FINANCIERA SUS OPERACIONES A TRAVÉS DE LA COMBINACIÓN DE: 1) LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE SUS UTILIDADES Y 2) LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y ARRENDAMIENTOS DENOMINADOS EN PESOS. LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES INMEDIATAMENTE POR APROXIMADAMENTE \$10,820,000, ASÍ COMO LÍNEAS DE SOBREGIRO PARA PODER ACCEDER INMEDIATAMENTE A INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO.

3.3.2. RIESGO DE CRÉDITO

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

CARTERA DE CRÉDITOS

LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN FORMADAS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS A CLIENTES VÍA EL USO DE LAS TARJETAS DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMPAÑÍA PARA ADQUIRIR MERCANCÍA, BIENES Y SERVICIOS EN NUESTRAS TIENDAS O EN LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS AL SISTEMA VISA. LA COMPAÑÍA MANEJA UNA AMPLIA VARIEDAD DE PLANES DE CRÉDITO, SIN EMBARGO, LOS MÁS COMUNES SON: 1) EL DE PRESUPUESTO, 2) LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES (MSI) Y 3) EL PLAN DE PAGOS FIJOS. EN EL PLAN DE PRESUPUESTO SE DETERMINA UN SALDO PROMEDIO MENSUAL SOBRE EL CUAL SE GENERAN INTERESES. EN EL PLAN DE MSI EL TARJETAHABIENTE REALIZA PAGOS FIJOS CON TASA DE INTERÉS DE CERO POR CIENTO, MIENTRAS QUE EN EL PLAN DE PAGOS FIJOS EL CLIENTE PAGA MONTOS IGUALES DURANTE

UN PLAZO DEFINIDO CON TASA DE INTERÉS IGUAL A LA DEL PLAN DE PRESUPUESTO. DENTRO DEL PLAN DE PAGO FIJOS, PERIÓDICAMENTE SE CUENTA CON LA OPCIÓN DE DIFERIDO, EN EL QUE EL CLIENTE COMPRA EN UNA FECHA, PERO 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.

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 REvisa 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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 40

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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

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.

30 DE JUNIO DE 2013 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	\$291,315\$-	\$ 291,315\$ -	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	442,790	442,790	
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
DERIVADOS DE COBERTURA	(283,187)-	(283,187)-	.
TOTAL	\$450,918\$	\$442,790\$	\$8,128\$-

31 DE DICIEMBRE DE 2012

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)-	.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL\$2,187,914\$2,210,787(\$ 22,873)\$-

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 ESPECIAL

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

ESTOS FIDEICOMISOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 13 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

4.2. FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS FUENTES DE INCERTIDUMBRE CLAVE EN LAS ESTIMACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTUADAS A LA FECHA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR EN UN AJUSTE A LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERIODO FINANCIERO:

4.2.1. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS

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

4.2.2. DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

4.2.4. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

4.2.5. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

EL COSTO DE LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS QUE CALIFICAN COMO PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS DE ACUERDO CON LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", ES 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 RAZONABLES DERIVADOS
Y CUENTAS A TRAVÉS USADAS PARA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 DE JUNIO DE 2013 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$916,226 \$916,226

INVERSIONES \$442,790 \$442,790

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$24,395,409 \$24,395,409

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO \$2,613,717 \$2,613,717

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$291,315 \$291,315

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS

COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO 12,000,000 \$12,000,000

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$283,187 \$283,187

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

PROVEEDORES Y ACREEDORES \$14,888,383 \$14,888,383

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:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$705,036 \$705,036

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$23,951,198 \$23,951,198

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO \$2,164,709 \$2,164,709

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$318,364 \$318,364

INVERSIONES \$2,210,787 \$2,210,787

DERIVADOS

USADOS PARA OTROS PASIVOS

COBERTURAS FINANCIERAS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO 12,000,000 \$12,000,000

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS \$341,237 \$341,237

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

PROVEEDORES Y ACREEDORES \$14,734,617 \$14,734,617

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.

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2013 2012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUENTAS POR COBRAR

CONTRAPARTES SIN CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS:

GRUPO 1 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL	\$19,871,696\$
20,416,688	

GRUPO 2 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO VISA	2,809,9432,357,806
--	--------------------

TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS	22,681,63922,774,494
--	----------------------

EFFECTIVO EN BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO 1

AAA	1,342,0302,698,958
-----	--------------------

AA	-200,000
----	----------

A	-
	-
	.
	1,342,0302,898,958

ACTIVOS FINANCIEROS - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 2

AAA	291,315318,364
-----	----------------

AA	-
	-
	.

291,315318,364

\$ 24,314,984\$25,991,816

•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 EFFECTIVO EN CAJEROS AUTOMÁTICOS Y SON DE USO CONTINUO.

1.EL RESTO DE LOS EQUIVALENTES DE EFFECTIVO EN EL BALANCE GENERAL CORRESPONDE A EFFECTIVO 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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

NOTA 7 - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
2013 DE 2012

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS \$916,226\$705,036

INVERSIONES 442,7902,210,787

TOTAL \$1,359,016\$2,915,823

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

31 DE MARZO 31 DE DICIEMBRE
2013 DE 2012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

CRÉDITOS VIGENTES\$22,681,639\$22,774,494

CRÉDITOS VENCIDOS3,213,2872,485,395

25,894,92625,259,889

PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS (1,499,517) (1,308,691)

\$24,395,409\$23,951,198

TOTAL A CORTO PLAZO\$17,850,405\$17,561,620

TOTAL A LARGO PLAZO\$6,545,004\$6,561,694

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

30 DE JUNIO31 DE DICIEMBRE

2013DE 2012

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

PROVISIONES POR DETERIORO720,1491,076,930

APLICACIONES DE CARTERA (529,322) (941,959)

SALDO AL FINAL DEL AÑO\$1,499,518\$1,308,691

8.2. ANTIGÜEDAD DE SALDOS VENCIDOS

LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE INCLUYEN IMPORTES VENCIDOS POR \$3,213,287 Y \$2,485,395 AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012. LOS IMPORTES VENCIDOS A MÁS DE 90 DÍAS SE ENCUENTRAN TOTALMENTE CUBIERTOS POR LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

20132012

CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO:

IVA POR RECUPERAR 1,248,3611,006,845

COMPAÑÍAS ASEGURADORAS41,29439,583

PRÉSTAMOS AL PERSONAL A CORTO PLAZO 49,726170,161

JOSÉ ANTONIO VALLARTA PORRAS 210,000 -

IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR 472,100 402,998

OTROS DEUDORES (1) 397,936373,004

2,419,4171,992,591

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

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

VALOR RAZONABLE AL
TASA DE INTERÉS
FECHAS DE 30 DE
JUNIO 31 DE DICIEMBRE
CONTRATADA PACTADA EN
MONTO NOCIONAL 1CONTRATACIÓN VENCIMIENTO POR IFD LA DEUDA 2013 2012

ACTIVOS

\$1,000,000	SEPTIEMBRE 2008	AGOSTO 2018	TIE + 0.18%	9.36%	\$176,298	\$209,830
750,000	JUNIO 2010	MAYO 2020	8.48%	4.22%	115,017	108,534
\$291,315	\$318,364					

PASIVOS

\$2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.47%	TIE + 0.04%	(\$ 82,257)	(\$ 94,478)
2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.89%	TIE + 0.04%	(92,801)	(110,608)
1,000,000	ABRIL 2009	AGOSTO 2018	TIE + 0.18%	7.95%	(108,129)	(136,151)
TOTAL					(\$283,187)	(\$341,237)

1LOS 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:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
DE 2013 DE 2012

MERCANCÍAS PARA VENTA \$11,023,481 \$10,558,247

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2012, \$331,571 Y \$699,251, RESPECTIVAMENTE, RELACIONADOS CON CASTIGOS DE INVENTARIOS.

NOTA 12 - INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

PROPORCIÓN DE PARTICIPACIÓN
ACCIONARIA Y PODER DE VOTO IMPORTE

LUGAR DE 30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
CONSTITUCIÓN
Y OPERACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOACTIVIDAD PRINCIPAL20132012

INVERSIONES EN ASOCIADAS

(I) Y (II)COMERCIALIZADORAMÉXICO Y CENTROAMÉRICA 50%50%\$3,801,016\$3,522,667

INVERSIONES EN CENTROS (III)CENTROS COMERCIALESMÉXICOVARIOS650,127638,892
COMERCIALES

\$4,451,143\$4,161,559

(I) REGAL FOREST HOLDING CO. (RFH)

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

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

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

(III) OTRAS INVERSIONES

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

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

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

20132012

TOTAL ACTIVOS\$19,291,869 \$19,732,318

TOTAL PASIVOS13,330,46814,103,669

ACTIVOS NETOS\$5,961,401\$5,628,649

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS
DE ASOCIADAS\$2,980,696\$2,809,708

INGRESOS TOTALES\$9,123,971\$14,688,774

UTILIDAD NETA DEL AÑO\$560,341\$824,014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES
DE ASOCIADAS\$278,350\$414,941

NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

IMPORTE

COSTO14,033,139
DEPRECIACIÓN(1,673,052)

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 201212,360,087

ADQUISICIONES906,673
BAJAS(112,520)
DEPRECIACIÓN(84,737)

SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2013\$13,069,503

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.

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

30 DE JUNIO DE
20132012

SUELDOS Y SALARIOS\$26,610\$24,411
PUBLICIDAD39,60436,012
PREDIAL Y AGUA24,42324,397
ENERGÍA ELÉCTRICA6,7013,015
SERVICIOS CONTRATADOS2,8142,406
OTROS GASTOS12,3165,760
GASTOS DE VIAJE1,6481,482
ALQUILER DE EQUIPO1,33711,510
REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO180,320163,826

TOTAL\$295,773\$272,819

NOTA 14 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO:

EDIFICIOSMOBILIARIOMEJORASEQUIPOEQUIPOOBRAS
YYA LOCALESDEDEEN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

TERRENOSCONSTRUCCIONESEQUIPOARRENDADOSCÓMPUTOTRANSPORTEPROCESOTOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

SALDO INICIAL3,350,50213,544,9472,875,2861,248,595236,70374,1371,153,15522,483,325

ADQUISICIONES71,4493,139,361940,158313,728286,30955,6386,574,88311,381,526

BAJAS (5,403) (16,470) (14,764) (84,982) (43,933) (9,363) (6,071,958) (6,246,873)

DEPRECIACIÓN- (229,587) (536,800) (109,376) (81,350) (16,522) - (973,635)

SALDO FINAL3,416,54816,438,2513,263,8801,367,965397,729103,8901,656,08026,644,343

AL 31 DE DICIEMBRE 2012

COSTO3,416,54819,351,4207,944,2312,330,4332,877,287201,2921,656,08037,777,291

DEPRECIACIÓN ACUMULADA- (2,913,169) (4,680,351) (962,468) (2,479,558) (97,402) - (11,132,948)

SALDO FINAL3,416,54816,438,2513,263,8801,367,965397,729103,8901,656,08026,644,343

AL 30 DE JUNIO 2013

SALDO INICIAL3,416,54816,438,2513,263,8801,367,965397,729103,8901,656,08026,644,343

ADQUISICIONES10,790533,764317,756223,20969,77110,0121,934,8113,100,113

BAJAS (28,160) (30,705) (36,656) (17,032) (31,200) (844) (1,574,282)

(1,718,879)

DEPRECIACIÓN - (128,959) (266,826) (66,399) (48,826) (13,309) - (524,319)

SALDO FINAL3,399,17816,812,3513,278,1541,507,743387,47499,749 2,016,60927,501,258

AL 30 DE JUNIO 2013

COSTO3,399,17819,854,4798,225,3312,536,6102,915,858210,4602,016,60939,158,525

DEPRECIACIÓN ACUMULADA- (3,042,128) (4,947,177) (1,028,867) (2,528,384) (110,711) - (11,657,267)

SALDO FINAL \$3,399,178\$16,812,351\$3,278,154\$1,507,743\$387,474\$99,749\$2,016,609\$
27,501,258

EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO AL CIERRE DE JUNIO DE 2013 CORRESPONDE A DIVERSOS PROYECTOS EN DONDE LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTRUYENDO ALGUNAS TIENDAS Y REMODELANDO ALGUNAS YA EXISTENTES.

NOTA 15 - INTANGIBLES, NETO:

NUEVOS

LICENCIASDESARROLLOS

Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INVERSIONES350,258480,349830,607

BAJAS- -

AMORTIZACIÓN (87,260) (166,642) (253,902)

SALDO FINAL262,998313,707576,705

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

COSTO1,089,8041,733,1072,822,911

AMORTIZACIÓN ACUMULADA (544,326) (774,738) (1,319,064)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

SALDO FINAL 545,478,958,369,503,847

AL 30 DE JUNIO DE 2013

INVERSIONES 45,797,395,556,441,353

BAJAS (6,745) (155,557) (162,302)

AMORTIZACIÓN (48,468) (94,848) (143,316)

SALDO FINAL (9,416) 145,151,135,735

AL 30 DE JUNIO DE 2013

COSTO 1,128,856,197,106,310,962

AMORTIZACIÓN ACUMULADA (592,794) (869,586) (1,462,380)

SALDO FINAL \$536,062 \$1,103,520 \$1,639,582

NOTA 16 - PROVISIONES:

BONOS Y

GRATIFICACIONES OTRAS

A EMPLEADOS PUBLICIDAD PROVISIONES TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2012 \$917,585 \$96,865 \$378,080 \$1,392,530

CARGADO A RESULTADOS 2,052,109,948,985,872,075,873,169

UTILIZADO EN EL AÑO (2,007,807) (960,308) (795,977) (3,764,092)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 961,887,854,245,178,501,607

CARGADO A RESULTADOS 1,121,789,401,531,445,476,196,879,796

UTILIZADO EN EL AÑO (1,308,542) (382,905) (421,306) (2,112,753)

AL 30 DE JUNIO DE 2013 \$775,134 \$104,168 \$478,348 \$1,357,650

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:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2013 DE 2012

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

921,456 921,456

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

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE \$ -

NOTA 18 - EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

	30 DE JUNIO	31 DE DICIEMBRE
INTERESES		
VENCIMIENTO PAGA DERO STASA DE INTERÉS	2013	DE 2012
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	2,100,000.
MZO 2022 SEMESTRALMENTE FIJA DE 7.64%	1,900,000	1,900,000 .
	\$12,000,000	\$12,000,000

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

LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 30 DE JUNIO DE 2013, SON:

AÑO VIGENCIA

2014	\$4,000,000
2017	2,100,000
2018	1,000,000
2020	3,000,000
2022	1,900,000

\$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 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA CUMPLÍA CON LAS CONDICIONES ANTES MENCIONADAS.

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

NOTA 19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

EL VALOR DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS ADQUIRIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012, ASCENDIÓ A \$442,614, Y \$398,645 Y SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	30 DE JUNIO	31 DE DICIEMBRE
	2013	2012
PLAN DE PENSIONES	\$113,467	\$92,473
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	64,766	51,212
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO	264,381	254,960
	\$442,614	\$398,645

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 20 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA:

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

30 DE JUNIO DE

2013 2012

COSTO DE MERCANCÍA	\$18,723,678	\$17,025,875
COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICO	555,567	501,531
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL	3,841,418	3,388,502
SERVICIOS CONTRATADOS	1,170,329	1,014,179
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	829,034	697,983
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	709,361	493,374
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS	720,149	532,159
ARRENDAMIENTOS	336,977	324,991
ENERGÍA ELÉCTRICA Y SUMINISTROS	369,671	336,973
OTROS (1)	1,156,281	1,021,167

TOTAL \$28,412,465 \$25,336,734

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

LAS REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE

2013 2012

SUELDOS Y GRATIFICACIONES	\$3,125,340	\$2,746,620
COMISIONES A VENDEDORES	632,169	564,761
OTRAS REMUNERACIONES	83,909	77,121

\$3,841,418 \$3,388,502

NOTA 21 - OTROS INGRESOS (GASTOS):

30 DE JUNIO

OTROS INGRESOS: 2013 2012

CANCELACIÓN DE PROVISIONES	\$ 25,000	\$ 50,000
COMISIONES POR USO DE TARJETA VISA	20,894	15,704
RECUPERACIONES DE PROVEEDORES	9,036	13,096
COMISIONES TICKETMASTER	6,785	4,315
RENTA DE UNIDADES LOGÍSTICAS	8,499	8,085
RECUPERACIÓN DE PUBLICIDAD	10,996	7,487
OTROS MENORES	71,227	86,485

TOTAL OTROS INGRESOS \$152,437 \$185,172

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 35 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 DE JUNIO

OTROS GASTOS: 2013 2012

GASTOS MERCANCÍA ROBADA\$9,036\$13,096
PTU23,749 49,117

TOTAL OTROS GASTOS\$32,785\$62,213

OTROS INGRESOS - NETO\$119,652\$122,959

NOTA 22 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

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

30 DE JUNIO

2013 2012

ISR CAUSADO\$664,528\$ 647,354
ISR DIFERIDO266,592270,885

\$931,120\$918,239

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

30 DE JUNIO31 DE DICIEMBRE
ISR DIFERIDO ACTIVO:2013DE 2012

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR\$82,251\$20,145
PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS530,866491,621
PROVISIONES526,505621,089
INVENTARIOS141,400106,671
OTRAS PARTIDAS17,61842,053

1,298,6401,281,579

ISR DIFERIDO PASIVO:

VENTAS EN ABONOS - NETO1,587,3001,368,465
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, MOBILIARIO Y EQUIPO Y OTROS3,733,4653,530,130
INVENTARIOS-189,227
OTRAS PARTIDAS507,020456,312

5,827,7855,544,134

ISR DIFERIDO4,529,1454,262,555
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR (65,707) (71,805)

TOTAL PASIVO POR ISR DIFERIDO\$4,463,438\$4,190,750

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 30 DE JUNIO DE 2013, 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
AÑOAMORTIZABLE

2016\$60
201914,808
202015,943
2021 10,960
2021 31,478
202221,000

\$94,249

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

22.3. TASAS DE IMPUESTO APLICABLES:

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009 FUE PUBLICADO EL DECRETO POR EL QUE SE REFORMAN, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LISR PARA 2010, EN EL CUAL SE ESTABLECE, ENTRE OTROS, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA LOS AÑOS DE 2010 A 2013 SERÁ DEL 30%, PARA 2014 SERÁ DEL 29% Y A PARTIR DE 2015 SERÁ DEL 28%.

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

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

NOTA 23 - CAPITAL CONTABLE:

23.1. EL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 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 7 DE MARZO DE 2013, SE APROBÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS PROVENIENTES DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR LA CANTIDAD DE \$979,803 (\$899,271 EN 2012).

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

23.2 RESERVAS DE CAPITAL

LAS RESERVAS DE CAPITAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	30 DE JUNIO DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
RESERVA LEGAL	\$582,498	\$582,498
RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	467,432	467,432
RESERVA DE INVERSIÓN	94,320	94,320
RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (76,736)	(107,736)	(107,736)
	\$1,067,514	\$1,036,514

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

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

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

	30 DE JUNIO DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2012
CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN	\$26,590,797	\$27,237,938
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)	53,527,695	52,794,410
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE)	118,623	117,101
TOTAL	\$80,237,115	\$80,149,449

NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

2013	2012
121,342	196,100

23.4. DISPOSICIONES FISCALES RELACIONADAS CON EL CAPITAL CONTABLE:

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUFIN Y ESTARÁN GRAVADOS A UNA TASA QUE FLUCTÚA ENTRE 4.62 Y 7.69% SI PROVIENEN DE LA CUFIN REINVERTIDA (CUFINRE). LOS DIVIDENDOS QUE EXCEDAN DE DICHA CUFIN CAUSARÁN UN IMPUESTO EQUIVALENTE AL 42.86% SI SE PAGAN EN 2012. EL IMPUESTO CAUSADO SERÁ A CARGO DE LA COMPAÑÍA Y PODRÁ

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO O EL DE LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES O EN SU CASO CONTRA EL IETU DEL EJERCICIO. LOS DIVIDENDOS PAGADOS QUE PROVENGAN DE UTILIDADES PREVIAMENTE GRAVADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

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

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

24.1 CONTINGENCIAS

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

24.2 COMPROMISOS

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

24.3 INVERSIONES DE CAPITAL

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

NOTA 25 - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDATARIO

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE 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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOCALES ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO.

NOTA 26 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

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

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

SEGMENTO COMERCIAL

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

SEGMENTO INMOBILIARIO

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

SEGMENTO DE OTROS

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

26.1. INGRESOS Y RESULTADOS POR SEGMENTO

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

30 DE JUNIO DE 2013COMERCIALINMOBILIARIOOTROSCONSOLIDADO

INGRESOS NETOS\$31,076,843\$1,117,287\$119,652\$32,313,782
COSTOS Y GASTOS (27,974,407) (438,058) - (28,412,465)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 3,102,436679,229119,6523,901,317

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 40

CONSOLIDADO

Impresión Final

COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS
DE INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y
RESULTADOS DE ASOCIADAS (154,309)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (931,120)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$3,102,436 \$679,229 \$161,878 \$2,815,888

30 DE JUNIO DE 2012

INGRESOS NETOS \$28,090,816 \$944,055 \$122,959 \$29,157,830
COSTOS Y GASTOS (24,935,501) (401,233) - (25,336,734)

UTILIDAD DE OPERACIÓN 3,155,315 \$42,822 \$122,959 \$3,821,096
COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS DE
INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y
RESULTADOS DE ASOCIADAS (144,497)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD (918,239)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$3,155,315 \$542,822 \$ 180,466 \$2,758,360

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

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

26.2. INFORMACIÓN GEOGRÁFICA

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

NOTA 27 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 19 DE JULIO 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 **02** AÑO **2013**

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	223,468
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	183
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	3,555,094
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,797,197	3,801,016

OBSERVACIONES

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: **02** AÑO: **2013**

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	5,951	77,529	1,991	33,888	111,417
CIRCULANTE	5,951	77,529	1,991	33,888	111,417
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	17,347	225,994	3,144	53,516	279,510
CIRCULANTE	17,347	225,994	3,144	53,516	279,510
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-11,396	-148,465	-1,153	-19,628	-168,093

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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: 02 AÑO: 2013

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 **02** AÑO **2013**

**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	27,415,598	0.00		PUBLICO EN GRAL
ARRENDAMIENTO	0	1,117,287	0.00		INQUILINOS
SERVICIOS	0	42,226	0.00		CLIENTES
INTERESES	0	3,619,019	0.00		CLIENTES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	32,194,130			

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 02 AÑO 2013

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
	0.00000	94	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
C-1	0.00000	94	197,446,100	0	197,446,100	0	39,588	0
TOTAL			1,342,196,100	0	1,342,196,100	0	269,112	0

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

1,342,196,100

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

1. INFORMACION CUALITATIVA

1.1. POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

1.1.1. OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS

LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO REDUCIR EL IMPACTO DE VARIABLES DE RIESGO Y DE ESTA MANERA DAR CERTIDUMBRE A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OBLIGACIONES CONTRAÍDAS POR LA COMPAÑÍA.

1.1.2. INSTRUMENTOS UTILIZADOS

EN PARTICULAR, LOS IFD VIGENTES SE ENCUENTRAN ESTRECHAMENTE VINCULADOS A EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SON OPERACIONES SWAP. EL DETALLE DE CADA OPERACIÓN SE ENCUENTRA EN LA NOTA 10 DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA.

1.1.3. ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LAS OPERACIONES SWAP CONTRATADAS OFRECEN COBERTURA CONTRA MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y CONTRA INCREMENTOS INFLACIONARIOS.

1.1.4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP SON CONTRATOS BILATERALES QUE SE NEGOCIAN ENTRE PARTICULARES EN MERCADOS INFORMALES OTC.

1.1.5. CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS POLÍTICAS DE TESORERÍA ESTABLECEN QUE LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA LA CONTRATACIÓN DE IFD DEBEN SER APROBADAS POR EL COMITÉ DE OPERACIONES, TOMANDO EN CUENTA LA CALIFICACIÓN CREDITICIA OTORGADA POR LAS AGENCIAS CALIFICADORAS Y LA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

1.1.6. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

SE DEBE CONTAR CON LA VALUACIÓN QUE EFECTUEN LAS CONTRAPARTES Y ÉSTAS DEBEN SER VALIDADAS POR UN ASESOR INDEPENDIENTE EXPERTO.

1.1.7. PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS

PARA ESTABLECER LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES EN LA CONTRATACIÓN DE IFD, SE DEBE UTILIZAR EL CONTRATO MARCO ESTANDARIZADO ELABORADO GREMIALMENTE. CON ESTO, DICHSOS TÉRMINOS Y CONDICIONES SE SUJETAN A LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES ESTABLECIDAS POR EL ISDA Y LA LEGISLACIÓN MEXICANA.

1.1.8. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO

EL MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO DE LA COMPAÑÍA REQUIERE QUE EN LA CONTRATACIÓN DE IFD SE ANALICE LA NECESIDAD DE REQUERIR A LAS CONTRAPARTES DEPÓSITOS DE EFECTIVO O VALORES COMO GARANTÍA DE PAGO. DICHO ANÁLISIS DEBE BASARSE EN LA CALIDAD CREDITICIA DE LA CONTRAPARTE Y EN EL TIPO DE OPERACIÓN DE DERIVADOS QUE SE PRETENDA REALIZAR. LOS ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES DEBERÁN QUEDAR

DOCUMENTADOS EN EL ANEXO DE CRÉDITO DE LOS CONTRATOS RESPECTIVOS. COMO POLÍTICA DE RIESGO DE LIQUIDEZ SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS.

1.1.9.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN

LA CONTRATACIÓN DE IFD REQUIERE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL COMITÉ DE OPERACIONES. ESTE ÓRGANO DETERMINARÁ SI LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL COMITÉ DE OPERACIONES, Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTA AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR LOS IFD QUE QUEDEN AUTORIZADOS.

1.1.10.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A RIESGO DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

EL GERENTE CORPORATIVO DE TESORERÍA JUNTO CON EL GERENTE DE COORDINACIÓN DE TESORERÍA SON LOS RESPONSABLES DE SUPERVISAR LOS RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ DE LOS IFD. DE FORMA TRIMESTRAL DEBEN REVISAR LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y DESEMPEÑO E INFORMAR, CUANDO ASÍ SE REQUIERA, AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN SOBRE POSIBLES CONTINGENCIAS.

1.1.11.EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA ASÍ COMO AUDITORES EXTERNOS VERIFICAN ANUALMENTE LA SUFICIENCIA DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGO.

1.1.12.INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 3.2 DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, EL COMITÉ DE OPERACIONES ESTABLECE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS INCLUYENDO LA IDENTIFICACIÓN DE LOS DIFERENTES RIESGOS Y EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

1.1.13.REGLAS QUE RIGEN AL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

TODOS LOS ACUERDOS Y RESOLUCIONES QUE ESTABLEZCA EL COMITÉ DE OPERACIONES DEBERÁN:
A) PROCURAR OPTIMIZAR EL MANEJO DE RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA TESORERÍA CORPORATIVA, PROTEGIENDO EL PATRIMONIO Y GARANTIZANDO LA SOLVENCIA DE LA INSTITUCIÓN. B) SER CONGRUENTES CON LAS DISPOSICIONES REGULATORIOS APLICABLES, CON LOS LINEAMIENTOS INSTITUCIONALES Y CON LAS CAPACIDADES Y PERFIL DE RIESGO DEL NEGOCIO.

1.1.14.EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN DE INTEGRAL DE RIESGOS

EL MANUAL INTERNO DE LA TESORERÍA ESTABLECE Y DIFUNDE EL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA TESORERÍA. DENTRO DEL MARCO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE TESORERÍA DOS ELEMENTOS RESULTAN CLAVE: CONTROL INTERNO Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

1.2.DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

1.2.1.MÉTODOS, TÉCNICAS, POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN

LAS OPERACIONES SWAP SON VALUADAS A VALOR RAZONABLE. LOS MÉTODOS INTERNOS DE VALUACIÓN DE IFD SE ENCUENTRAN DESCRITOS EN LA NOTA 3.4 DE LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA. MENSUALMENTE SE REQUIERE LA VALUACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTUADA POR LAS CONTRAPARTES. DE FORMA TRIMESTRAL LOS ASESORES INDEPENDIENTES VALIDAN LOS CÁLCULOS DE LAS CONTRAPARTES. LOS ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS DE VALUACIÓN

1.2.2.MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR EFECTIVIDAD PARA DERIVADOS DE COBERTURA

ASESORES INDEPENDIENTES ESPECIALIZADOS PRESENTAN UN ANÁLISIS PROSPECTIVO DE EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS. LOS ASESORES UTILIZAN SUS MÉTODOS PROPIOS PARA LA DETERMINACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS.

1.2.3.NIVEL DE COBERTURA PARA DERIVADOS DE COBERTURA

LOS RESULTADOS DEL ANÁLISIS PROSPECTIVO DEBEN FLUCTUAR ENTRE EL 80% Y EL 100% PARA QUE SE CONSIDEREN EFECTIVAS LAS COBERTURAS.

1.3.DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

A) FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ: CAJA, LA PLANEACIÓN DE LIQUIDEZ DE LA TESORERÍA CORPORATIVA PREVEÉ LOS FLUJOS RELACIONADOS A IFD. B) FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ: LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS, PERMITEN ASEGURAR EL PAGO DE OBLIGACIONES POR IFD EN CASO DE INSUFICIENCIA DE LIQUIDEZ.

1.3.1.CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA

A LA FECHA NO SE PREVÉ NINGÚN EVENTO A) QUE IMPLIQUE QUE EL USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DIFIERA DE AQUEL CON EL QUE ORIGINALMENTE FUE CONCEBIDO, B) QUE MODIFIQUE AL ESQUEMA DE USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERA NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS QUE AFECTEN LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA (VG. POR LLAMADAS DE MARGEN) .

1.4.IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO POR AFECTACIONES DE LIQUIDEZ

1.4.1.DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS VENCIDOS DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA

NO HUBO NINGÚN VENCIMIENTO NI POSICIONES CERRADAS DE IFD DURANTE EL TRIMESTRE.

1.4.2.TOTAL DE LLAMADAS DE MARGEN POR INSTRUMENTO DURANTE EL TRIMESTRE

PARA LAS OPERACIONES SWAP VIGENTES LOS CONTRATOS NO CONTEMPLAN LLAMADAS DE MARGEN.

1.4.3.REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

2.INFORMACION CUANTITATIVA

TABLA 1.- INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA (MONTOS EN MILLONES DE PESOS)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATOFINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

NEGOCIACIÓN MONTOS NOCIONALES/ VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTOS DE VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL/ LÍNEAS DE CRÉDITO/ VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR 2013 > 2013
SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA 4,000 TIIETIIE-176-21804,000 LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN 2,000 TIIETIIE 686802,000 LÍNEA DE CRÉDITO
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA 750 UDIS UDIS 81800750 LÍNEA DE CRÉDITO
TOTAL 6,750-27-7006,750

3. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

3.1. MÉTODO APLICADO

LA COMPAÑÍA REALIZA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD TRIMESTRAL PARA LOS SWAPS QUE COMPRENDE TRES TIPOS DE MEDIDAS DIFERENTES:

- 1) DURACIÓN.- PROMEDIO PONDERADO DE LOS PLAZOS (EN DÍAS) HASTA LA FECHA DE PAGO DE LOS FLUJOS (PONDERADOS POR LOS FLUJOS FUTUROS)
- 2) KRDS.- (KEY RATE DURATIONS) - SENSIBILIDAD DEL PRECIO A CAMBIOS DE +10 PUNTOS BASE SOBRE LA TASA EQUIVALENTE A LOS PLAZOS 1, 28, 90, 180, 360, 540 Y 720 DÍAS.
- 3) DVX01.- VARIACIÓN EN PRECIO A UN CAMBIO PARALELO DE +10 PUNTOS BASE DE LA CURVA DE LAS TASAS EQUIVALENTES

3.2. PÉRDIDA

TABLA 2.- DURACIÓN - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLE DE REFERENCIA (MONTOS EN MILLONES DE PESOS).

PARA OPERACIONES SWAP, EN LA TABLA, LA DURACIÓN ES NETA DE LAS DOS PATAS Y ESTÁ EN DÍAS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA DURACIÓN

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR
SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA TIIIE 272.68306.67
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIIE 947.571,010.94
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 2,166.912,177.31
TOTAL 910.43914.94

TABLA 3.- KRDS - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA KRDS 1 DÍA KRDS 28 DÍAS KRDS 90 DÍAS KRDS 180 DÍAS KRDS 360 DÍAS KRDS 540 DÍAS KRDS 720 DÍAS

SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA TIIIE -2,745-218,08315,16053,437438,6725,017,6650
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIIE 0-230-956-2,116-6,449-9,429-4,820
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 15981,7193,73611,80916,444-5,071
TOTAL -2,744-217,71515,92355,057444,0325,024,680-9,891

TABLA 4.- DVX01 - INFORMACIÓN AGREGADA POR TIPO DE DERIVADO, FIN DE INSTRUMENTO Y VARIABLES DE REFERENCIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN LA TABLA DVX01 ESTÁ EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO
NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA DVX01
TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA TIIE	5,304,105	6,459,510
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE	-24,016	-30,478
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA AUDIS	29,238	51,462
TOTAL	5,309,327	6,480,495
