

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	94,824,271	94,581,445
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	35,020,264	37,139,907
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	436,878	603,300
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	116,580	1,014,760
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	116,580	1,014,760
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	18,793,664	21,436,709
11030010	CLIENTES	20,944,072	23,203,716
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,150,408	-1,767,007
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,441,335	2,454,726
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,444,304	2,457,435
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,969	-2,709
11050000	INVENTARIOS	12,730,921	11,421,969
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	500,886	208,443
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	432,818	177,037
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	7,759
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	68,068	23,647
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	59,804,007	57,441,538
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	7,422,579	6,885,690
12020000	INVERSIONES	4,895,581	4,616,854
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,255,222	3,967,198
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	42,596	43,326
12020040	OTRAS INVERSIONES	597,763	606,330
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	29,589,636	29,054,263
12030010	INMUEBLES	27,829,765	27,245,128
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	12,275,544	12,082,248
12030030	OTROS EQUIPOS	257,851	239,349
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-12,975,748	-12,339,443
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,202,224	1,826,981
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	15,077,688	14,233,786
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,783,993	1,793,911
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	502,894	543,121
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,281,099	1,250,790
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,034,530	857,034
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	308,361	312,114
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	86,334	128,216
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	639,835	416,704
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	37,265,175	39,754,113
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	22,804,248	25,626,471
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	600,000	2,011,128
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	4,000,000	4,000,000
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	10,314,813	11,454,374
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	115,142	321,567
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	115,142	321,567
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	7,774,293	7,839,402

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	102,420	122,980
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	80,471	147,983
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,462,914	1,541,032
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	1,411,037	1,282,636
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	4,717,451	4,744,771
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	14,460,927	14,127,642
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	921,456	921,456
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	8,000,000	8,000,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	5,395,960	5,085,587
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	143,511	120,599
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	143,511	120,599
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	57,559,096	54,827,332
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	57,555,455	54,824,983
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)	54,700,444	52,011,277
30080010	RESERVA LEGAL	582,498	582,498
30080020	OTRAS RESERVAS	561,751	561,751
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	50,867,028	43,165,098
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	2,689,167	7,701,930
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-519,272	-560,577
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	60,521	60,521
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-571,402	-571,402
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-7,907	-8,364
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-484	-41,332
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	3,641	2,349

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,112,198	2,614,678
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	1,131,819	1,226,559
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	567	539
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	46,368	46,473
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: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	34,905,609	19,626,129	32,194,130	18,094,020
40010010	SERVICIOS	31,029	20,157	42,226	30,547
40010020	VENTA DE BIENES	29,537,614	16,758,729	27,415,598	15,479,569
40010030	INTERESES	4,029,899	2,195,359	3,619,019	2,025,593
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	1,307,067	651,884	1,117,287	558,311
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	20,825,736	11,856,191	19,279,245	10,805,736
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	14,079,873	7,769,938	12,914,885	7,288,284
40030000	GASTOS GENERALES	10,411,987	5,463,541	9,133,220	4,735,145
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,667,886	2,306,397	3,781,665	2,553,139
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	151,639	144,273	119,652	75,450
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,819,525	2,450,670	3,901,317	2,628,589
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	56,911	34,397	77,363	30,522
40070010	INTERESES GANADOS	50,263	26,714	77,363	30,522
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	6,648	7,683	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	507,451	264,795	510,021	275,822
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	505,633	263,685	502,678	257,845
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	3,884	16,119
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	1,818	1,110	3,459	1,858
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-450,540	-230,398	-432,658	-245,300
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	268,119	197,267	278,350	135,271
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,637,104	2,417,539	3,747,009	2,518,560
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	946,645	677,053	931,120	667,563
40120010	IMPUESTO CAUSADO	636,270	478,384	664,528	487,376
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	310,375	198,669	266,592	180,187
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	2,690,459	1,740,486	2,815,889	1,850,997
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,690,459	1,740,486	2,815,889	1,850,997
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,292	-621	492	130
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,689,167	1,741,107	2,815,397	1,850,867
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	2.00	1.30	2.10	1.38
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	2.00	1.30	2.10	1.38

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,690,459	1,740,486	2,815,889	1,850,997
	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	40,848	-14,780	31,000	23,724
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	40,848	-14,780	31,000	23,724
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	2,731,307	1,725,706	2,846,889	1,874,721
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,292	-621	492	130
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,730,015	1,726,327	2,846,397	1,874,591

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE SEIS Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	933,611	471,334	829,034	414,058

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	76,816,923	69,405,763
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	10,754,288	10,386,296
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	7,577,402	7,256,108
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	7,575,699	7,255,555
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,804,821	1,599,028

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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: 2014

ESTADOS DE CAMBIOS 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 2013	3,374,283	0	0	0	0	1,144,249	45,755,535	-746,385	49,527,682	2,027	49,529,709
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	0	0	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	-979,803	0	-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	1	0	1	0	1
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,815,397	31,000	2,846,397	492	2,846,889
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2013	3,374,283	0	0	0	0	1,144,249	47,591,130	-715,385	51,394,277	2,519	51,396,796
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	3,374,283	0	0	0	0	1,144,249	50,867,028	-560,577	54,824,983	2,349	54,827,332
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	0	0	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	0	0	0	0
(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	457	457	0	457
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	2,689,167	40,848	2,730,015	1,292	2,731,307
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DEL 2014	3,374,283	0	0	0	0	1,144,249	53,556,195	-519,272	57,555,455	3,641	57,559,096

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,637,104	3,747,009
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	2,872,295	2,338,787
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,512,311	1,052,600
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	1,350,232	1,291,996
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	9,752	-5,809
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,375,869	-1,157,989
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	933,611	829,034
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-56,065	-4,796
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-268,119	-278,350
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-1,985,296	-1,703,877
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	505,633	502,678
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	505,633	502,678
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	5,639,163	5,430,485
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-4,401,858	-5,009,808
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	1,061,462	-1,109,520
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,661,803	-796,805
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	167,944	-171,173
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,139,560	-356,118
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-1,481,169	-1,327,030
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,348,732	-1,249,162
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,237,305	420,677
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	533,595	906,578
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-19,905	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,154,601	-2,322,744
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	88,771	90,920
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	898,181	1,767,997
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-169,138	-278,631
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	1,890,287	1,649,036
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	-1,937,322	-1,116,065
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	600,000	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-2,011,128	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	-1	-590,496
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-526,193	-525,569
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-166,422	211,190
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	603,300	705,036
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	436,878	916,226

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.
REPORTE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

ENTONO ECONÓMICO

LOS PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS PRESENTADOS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO EVIDENCIAN UNA LENTA RECUPERACIÓN DEL CONSUMIDOR. LAS VENTAS AL MENUDEO SE COMPORTARON DE FORMA MIXTA DURANTE EL TRIMESTRE POR MENORES CRECIMIENTOS EN EL GASTO DISCRECIONAL.

LOS DATOS DE EMPLEO INDICAN CIERTA MEJORÍA EN EL NÚMERO DE EMPLEOS CREADOS AUNQUE LA TASA DE DESEMPLEO SE INCREMENTÓ LIGERAMENTE.

EL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR SE RECUPERÓ DURANTE EL TRIMESTRE GRACIAS A MEJORAS EN LA TASA DE INFLACIÓN Y CREACIÓN DE EMPLEO ASÍ COMO DE LA MASA SALARIAL.

LA DISPONIBILIDAD DE CRÉDITO AL CONSUMO MODERADO SU CRECIMIENTO DURANTE EL TRIMESTRE PRINCIPALMENTE POR MENOR DEMANDA VÍA TARJETA DE CRÉDITO.

CIFRAS RELEVANTES (MILLONES DE PESOS)

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO, LOS INGRESOS TOTALES DE LA COMPAÑÍA CRECIERON 8.5% COMPARADOS CONTRA EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, AL TIEMPO QUE DE FORMA ACUMULADO LO HICIERON EN 8.4%.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL ESTADO DE RESULTADOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE:

ACUMULADO TRIMESTRE

	2014	2013	VAR %	2T 2014	2T 2013	VAR %
INGRESOS TOTALES:	34,906	32,194	8.4%	19,626	18,094	8.5%
COMERCIAL (INCLUYE SERVICIOS)	29,569	27,458	7.7%	16,779	15,510	8.2%
CRÉDITO	4,030	3,619	11.4%	2,195	2,026	8.4%
ARRENDAMIENTO	1,307	1,117	17.0%	652	558	16.8%
COSTO DE VENTAS	20,826	19,279	8.0%	11,856	10,806	9.7%
UTILIDAD BRUTA	14,080	12,915	9.0%	7,770	7,288	6.6%
GASTOS DE OPERACIÓN	10,412	9,133	14.0%	5,464	4,735	15.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	3,820	3,901	-2.1%	2,451	2,629	-6.8%
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	2,689	2,815	-4.5%	1,741	1,851	-5.9%
EBITDA	4,753	4,730	0.5%	2,922	3,043	-4.0%

RESULTADOS

LOS RESULTADOS POR DIVISIÓN DE NEGOCIO FUERON LOS SIGUIENTES:

VENTA DE MERCANCÍAS: DURANTE EL TRIMESTRE LAS VENTAS TOTALES DE LIVERPOOL CRECIERON 8.2% AL TIEMPO QUE LAS VENTAS A MISMAS TIENDAS LO HICIERON EN 5.4%. DE FORMA ACUMULADA LOS CRECIMIENTOS FUERON DE 7.7% Y DE 4.8% PARA TIENDAS TOTALES Y A MISMAS TIENDAS RESPECTIVAMENTE.

LAS CIFRAS PUBLICADAS POR LA ANTAD ACUMULADAS AL 30 DE JUNIO DE 2014 PRESENTARON UN CRECIMIENTO EN TÉRMINOS NOMINALES DE 4.5% A TIENDAS TOTALES Y DE 0.2% A MISMAS TIENDAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESPECÍFICAMENTE LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES ASOCIADAS A LA ANTAD REGISTRARON UN 7.1% Y 2.9% DE CRECIMIENTO A TIENDAS TOTALES Y A MISMAS TIENDAS RESPECTIVAMENTE.

LA CATEGORÍA DE ROPA Y CALZADO REGISTRÓ MEJORES CRECIMIENTOS QUE MERCANCÍAS GENERALES PRINCIPALMENTE POR UN CONSUMIDOR MÁS CAUTELOSO, GENERADO POR LA DESACELERACIÓN ECONÓMICA ASÍ COMO LA ANTICIPACIÓN DEL CONSUMO DE ENSERES MAYORES DURANTE EL BUEN FIN DE 2013.

DENTRO DE LOS EVENTOS QUE INFLUENCIARON EL COMPORTAMIENTO DE LAS VENTAS DURANTE EL TRIMESTRE SE ENCUENTRA EL EFECTO CALENDARIO DE SEMANA SANTA, MISMA QUE TUVO LUGAR DURANTE ABRIL EN 2014 COMPARADO CONTRA MARZO EN 2013. ADICIONALMENTE, EL ÚLTIMO DOMINGO DE JUNIO VIO AFECTADAS SUS VENTAS POR LA TRANSMISIÓN DEL PARTIDO MÉXICO - HOLANDA DEL MUNDIAL BRASIL 2014.

INTERESES: EN EL PERÍODO COMPRENDIDO DE ABRIL A JUNIO DE 2014 LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO CRECIERON 8.4% CONTRA EL AÑO ANTERIOR Y 11.4% DE FORMA ACUMULADA. DURANTE EL TRIMESTRE SE OBSERVÓ UN CRECIMIENTO DE 1.1 PUNTOS EN VENTAS CON TARJETAS DE DÉBITO Y DE 2.9 PUNTOS EN VENTAS EN EFECTIVO AL TIEMPO QUE LAS VENTAS CON LAS TARJETAS DE LA EMPRESA SUMARON 48.4% PARA DISMINUIR 2.2 PUNTOS CONTRA EL AÑO ANTERIOR. LA COMBINACIÓN DEL CRECIMIENTO DE MEDIOS DE PAGO EN EFECTIVO COMPARADO CON LA DESACELERACIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO EN GENERAL SON INDICATIVOS DEL ALTO ENDEUDAMIENTO DEL CONSUMIDOR ASÍ COMO DE IMPACTOS EN EL PATRÓN DE CONSUMO GENERADOS POR LA REFORMA FISCAL.

ARRENDAMIENTO: LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO DE CENTROS COMERCIALES CRECIERON 16.8% DURANTE EL TRIMESTRE Y 17.0% DE FORMA ACUMULADA EN 2014. RESULTA CONVENIENTE MENCIONAR QUE EL CRECIMIENTO EN ESTA DIVISIÓN SE NORMALIZARÁ EN LOS PRÓXIMOS MESES AL NO CONTEMPLARSE, EN LO QUE RESTA DEL AÑO, INGRESOS ADICIONALES POR DERECHOS DE ARRENDAMIENTO EN LA MISMA PROPORCIÓN QUE LOS OBTENIDOS DURANTE 2013.

COSTO DE VENTAS Y MARGEN BRUTO

DERIVADO DE LA ACTIVIDAD PROMOCIONAL INCREMENTAL REQUERIDA PARA MANTENER NUESTRA PROPUESTA COMERCIAL RELEVANTE EN UN ENTORNO DESACELERADO Y MUY COMPETIDO, EL COSTO DE VENTAS SE ELEVÓ 9.7% DURANTE EL TRIMESTRE, LO QUE OCASIONÓ UNA EROSIÓN DE MARGEN BRUTO DE 70 PUNTOS BASE. A NIVEL ACUMULADO, SE MANTIENE UNA MEJORA DE 20 PUNTOS BASE GRACIAS AL BUEN DESEMPEÑO DE ESTE INDICADOR EN EL 1T14.

GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CRECIERON DURANTE EL TRIMESTRE 15.4% COMO CONSECUENCIA DE LOS SIGUIENTES FACTORES: 1) EL AUMENTO EN LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES ASOCIADO CON EL CRECIMIENTO DEL PORTAFOLIO DE CRÉDITO Y LA TASA DE MOROSIDAD; 2) MAYORES GASTOS CORPORATIVOS INHERENTES AL CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA Y A LAS VENTAS EN LÍNEA; 3) LOS GASTOS GENERADOS EN LA IMPLEMENTACIÓN DE NUEVOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN Y SU RESPECTIVO MANTENIMIENTO Y DEPRECIACIÓN Y 4) LOS GASTOS DERIVADOS DE LAS APERTURAS DE ALMACENES, CENTROS COMERCIALES Y BOUTIQUES DE ESPECIALIDAD.

A NIVEL ACUMULADO EL CRECIMIENTO DE ESTE RENGLÓN FUE DE 14.0% COMPARADO CONTRA EL AÑO ANTERIOR.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE A NIVEL ACUMULADO EL AUMENTO DE LA PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES CONTRIBUYÓ CON 4.8 PUNTOS PORCENTUALES DEL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE OPERACIÓN Y LOS GASTOS CORPORATIVOS ASOCIADOS CON CRECIMIENTO DE LA COMPAÑÍA HICIERON LO PROPIO EN 4.0 PUNTOS PORCENTUALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDAD DE OPERACIÓN

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ASCENDIÓ A \$2,451 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DE 6.8% COMPARADA CONTRA EL MISMO PERIODO DE 2013 MIENTRAS QUE A NIVEL ACUMULADO DICHA DISMINUCIÓN FUE DE 2.1%.

EBITDA

EL EBITDA PARA EL TRIMESTRE SUMÓ \$2,922 MILLONES DE PESOS, SIENDO 4.0% MENOR CON RESPECTO AL GENERADO EL AÑO ANTERIOR. DE MANERA ACUMULADA, ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$4,753 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA UN 0.5% DE CRECIMIENTO CONTRA 2013.

EL MARGEN EBITDA ACUMULADO FUE 13.6%, UN DECREMENTO DE 100 PUNTOS BASE CONTRA EL AÑO ANTERIOR. COMO REFERENCIA, AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE EL MARGEN EBITDA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES FUE 16.35%.

GASTOS FINANCIEROS

EL GASTO FINANCIERO NETO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 FUE 6.1% MENOR QUE EL REGISTRADO EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR COMO RESULTADO DE MAYORES UTILIDADES CAMBIARIAS. A NIVEL ACUMULADO PRESENTA UN CRECIMIENTO DE 4.1% COMPARADO CONTRA 2013.

PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

COMO RESULTADO DE LO MENCIONADO ANTERIORMENTE, LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE FUE 5.9% MENOR A LA OBTENIDA EN EL MISMO PERÍODO EN 2013. ACUMULADO DURANTE 2014 SUMA LA CANTIDAD DE \$2,689 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA UN 4.5% MENOR QUE LA REGISTRADA DURANTE LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO ANTERIOR.

BALANCE

EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES

EL SALDO DE ESTA CUENTA AL 30 DE JUNIO DE 2014 FUE \$553 MILLONES DE PESOS, 59.3% MENOR QUE EL REGISTRADO AL CIERRE DEL MISMO MES EL AÑO ANTERIOR.

CLIENTES

AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 LA CARTERA DE CLIENTES SUMÓ \$26,056 MILLONES DE PESOS Y EQUIVALE A UN CRECIMIENTO DE 6.8% CON RESPECTO A LA REGISTRADA EN LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR. ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LOS INGRESOS GENERADOS POR LA CARTERA CRECIERON 11.4% EN EL MISMO PERÍODO. AL 30 DE JUNIO DE 2014 EL PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA A MÁS DE 90 DÍAS SE UBICÓ EN 4.4% DEL PORTAFOLIO TOTAL COMPARADA CONTRA 3.3% EN 2013.

INVENTARIOS

A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2014 LA COMPAÑÍA MODIFICÓ LA POLÍTICA DE REGISTRO DE MERCANCÍAS DE IMPORTACIÓN. EL SALDO DE LA CUENTA DE INVENTARIOS AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 FUE \$12,731 MILLONES DE PESOS, 15.5% MAYOR AL REGISTRADO EL AÑO ANTERIOR, DE LOS CUALES 3.8 PUNTOS PORCENTUALES SE ATRIBUYEN AL CAMBIO MENCIONADO,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

MISMO QUE NO TUVO UN IMPACTO NEGATIVO EN EL CAPITAL DE TRABAJO DE LA COMPAÑÍA.

DEUDA CON COSTO

LA DEUDA CON COSTO ASCENDIÓ A \$13,521 MILLONES DE PESOS Y REPRESENTÓ UNA RAZÓN DE 1.1 VECES DEUDA / EBITDA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES.

EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

EN LOS PRIMEROS SEIS MESES DEL AÑO SE HA INAUGURADO UN ALMACÉN LIVERPOOL EN EL CENTRO COMERCIAL "ANTEA" EN LA CIUDAD DE QUERÉTARO.

EL PLAN DE EXPANSIÓN PARA 2014 CONTEMPLA LA APERTURA DE OTROS DOS ALMACENES LIVERPOOL Y DOS CENTROS COMERCIALES MÁS EN LAS CIUDADES DE TOLUCA Y PUEBLA Y DOS ALMACENES FÁBRICAS DE FRANCIA EN LA ZONA METROPOLITANA DE LA CIUDAD DE MÉXICO.

ADICIONALMENTE, A LA FECHA DE ESTE REPORTE SE HAN INAUGURADO 14 BOUTIQUES DE LAS MARCAS SFERA, AÉROPOSTALE, CHICO'S, ETAM DESTINATION MATERNITY Y BANANA REPUBLIC. DURANTE EL AÑO SE PREVÉ INCORPORAR CERCA DE 50 BOUTIQUES EN TOTAL.

INVERSIONES EN PROYECTOS Y REMODELACIONES

AL 30 DE JUNIO DE 2014 LA INVERSIÓN EN PROYECTOS DE EXPANSIÓN Y REMODELACIONES ALCANZÓ LA CIFRA DE \$2,155 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 ANALIZAN SU DESEMPEÑO FINANCIERO Y OPERATIVO:

ACTINVER HSBC
BARCLAYS ITAÚ BBA
BBVA BANCOMER JP MORGAN
BTG PACTUAL SANTANDER
DEUTSCHE BANK VE POR MÁS
GBM

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

EL ÁREA DE VENTA ASCIENDE A MÁS DE 1.4 MILLONES DE METROS CUADRADOS Y TIENE PRESENCIA EN 57 CIUDADES DE LA REPÚBLICA MEXICANA

LAS OPERACIONES INMOBILIARIAS ESTÁN SOPORTADAS EN 22 CENTROS COMERCIALES UBICADOS EN 15 DIFERENTES CIUDADES DEL PAÍS Y CUENTA CON CERCA DE 395 MIL METROS CUADRADOS DE ÁREA RENTABLE.

LIVERPOOL ES EL TERCER EMISOR MÁS GRANDE DE TARJETAS DE CRÉDITO EN MÉXICO CON MÁS DE 3.5 MILLONES DE TARJETAS.

CONTACTOS

JOSÉ ANTONIO DIEGO M. JADIEGO@LIVERPOOL.COM.MX 5268 3262
JOAO L. DE MOURA JLDEMP@LIVERPOOL.COM.MX 5268 3475

DIRECCIÓN: MARIO PANI 200, COL. SANTA FE CUAJIMALPA, MÉXICO D.F. 05348

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 41

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 2014 LA COMPAÑÍA OPERABA UN TOTAL DE 97 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 74 CON EL NOMBRE DE LIVERPOOL, 23 CON EL NOMBRE DE FÁBRICAS DE FRANCIA, ADEMÁS DE 5 DUTY FREE Y 50 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS. EN 2013 INICIARON OPERACIONES CUATRO NUEVAS TIENDAS, MAZATLÁN, SINALOA; CIUDAD DEL CARMEN, CAMPECHE; TUXPAN, VERACRUZ; MEXICALI, BAJA CALIFORNIA; ASÍ COMO 23 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS. AL 30 DE JUNIO DE 2014 INICIO OPERACIONES UNA NUEVA TIENDA, JURQUILLA, QUERÉTARO; ASÍ COMO 10 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS.

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

EN 2013 INICIARON OPERACIONES 3 NUEVOS CENTROS COMERCIALES, SAN JUAN DEL RIO, QUERÉTARO; CAMPECHE, CAMPECHE; MAZATLÁN, SINALOA.

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

MARIO PANI 200
COL SANTA FE CUAJIMALPA,
MÉXICO, D. F.
C.P. 05348

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

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

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

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

(IASB POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). DE CONFORMIDAD CON LAS MODIFICACIONES A LAS REGLAS PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES MEXICANOS, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EL 27 DE ENERO DE 2009, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS IFRS.

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 13 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 Y VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013, Y QUE FUERON ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA, LAS CUALES NO TUVIERON UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

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

- IAS 1, "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS" EN JUNIO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC 1, "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS". EL PRINCIPAL CAMBIO QUE RESULTA DE ESTA MODIFICACIÓN ES EL REQUERIMIENTO DE AGRUPAR LAS PARTIDAS PRESENTADAS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL SOBRE LA BASE DE SI SON POTENCIALMENTE RECLASIFICABLES AL RESULTADO DEL AÑO CON POSTERIORIDAD. LAS MODIFICACIONES NO CONTEMPLAN QUÉ PARTIDAS SE PRESENTAN EN OTRO RESULTADO INTEGRAL. PARA LA COMPAÑÍA, ESTA MODIFICACIÓN ES EFECTIVA EL 1 DE ENERO DE 2013.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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 12 "REVELACIÓN DE INTERESES EN OTRAS ENTIDADES" TIENE COMO OBJETIVO REQUERIR LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN QUE PERMITE A LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EVALUAR LA NATURALEZA Y EL RIESGO ASOCIADO CON SUS INTERESES EN OTRAS ENTIDADES, INCLUYENDO ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS, ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO Y OTROS VEHÍCULOS QUE ESTÉN FUERA DEL BALANCE ADEMÁS DE LOS EFECTOS DE DICHS INTERESES EN SU POSICIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO ASÍ COMO EN SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.
- IFRS 13 "MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE" TIENE COMO OBJETIVO DEFINIR EL VALOR RAZONABLE Y ESTABLECER EN UNA SOLA NORMA, UN MARCO CONCEPTUAL PARA LA MEDICIÓN DE DICHO VALOR RAZONABLE Y LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN ACERCA DE ESAS MEDICIONES. ESTA NORMA APLICA CUANDO OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN LA MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE, EXCEPTO PARA TRANSACCIONES BAJO EL ALCANCE DE LA IFRS 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES", IAS 17 "ARRENDAMIENTOS", MEDICIONES QUE TIENEN SIMILITUDES AL VALOR RAZONABLE PERO QUE NO SE CONSIDERAN COMO TAL, ASÍ COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN BAJO EL ALCANCE DE IAS 2 "INVENTARIOS" O EL VALOR DE USO EN IAS 36 "DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN". LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.
- IAS 27, "ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS" EN MAYO DE 2011 EL IASB MODIFICÓ LA NIC 27 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 RE-QUERIMIENTOS 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 LA SIGUIENTE NORMA, EMITIDA PERO NO VIGENTE AL 1 DE ENERO DE 2013, NO SE ESPERA QUE SE TENGA UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

- 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

2.2 CONSOLIDACIÓN

A. SUBSIDIARIAS

LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES (INCLUYENDO LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS) SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL CONTROL CUANDO SE TIENE EL PODER SOBRE LA PARTICIPADA, ESTÁ EXPUESTA O TIENE EL DERECHO A LA VARIABILIDAD DE LOS RENDIMIENTOS Y TIENE LA CAPACIDAD PARA AFECTAR LOS RENDIMIENTOS ATRAVÉS DE SU PODER. 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 IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS", LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS (ANTES CON PROPÓSITO ESPECIAL (EPE) SE CONSOLIDAN CUANDO LA SUSTANCIA DE LA RELACIÓN ENTRE LA COMPAÑÍA Y LA ENTIDAD ESTRUCTURADA 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 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, 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 IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS". ESTE FIDEICOMISO SE DESCRIBE EN LA NOTA 13 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

B. ASOCIADAS

LAS ASOCIADAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PERO NO CONTROL, GENERALMENTE ESTAS ENTIDADES SON AQUELLAS EN LAS QUE SE MANTIENE UNA PARTICIPACIÓN DE ENTRE 20% Y 50% DE LOS DERECHOS A VOTO. LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS SE REGISTRAN A TRAVÉS DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN Y SE RECONOCEN INICIALMENTE AL COSTO. LA INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS ASOCIADAS INCLUYE EL CRÉDITO MERCANTIL (NETO DE CUALQUIER PÉRDIDA ACUMULADA POR DETERIORO, SI LO HUBIERA) IDENTIFICADO AL MOMENTO DE LA ADQUISICIÓN. LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN DE LAS ASOCIADAS SE RECONOCE EN EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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.

LAS CUENTAS POR COBRAR COMPRENDEN 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 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.

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

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

2.8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EN EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **8 / 41**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

2.9. INVENTARIOS

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

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

2.10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA DISTRIBUIR SU COSTO A SU VALOR RESIDUAL DURANTE SUS VIDAS ÚTILES ECONÓMICAS ESTIMADAS COMO SIGUE:

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

2.11. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO

LAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO SE RECONOCEN AL COSTO MENOS SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y PÉRDIDAS POR DETERIORO. EL COSTO INCLUYE LOS GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ESTOS ACTIVOS Y TODOS LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA UBICACIÓN DEL ACTIVO EN EL LUGAR Y EN LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA QUE PUEDA OPERAR DE LA FORMA PREVISTA POR LA ADMINISTRACIÓN. EL COSTO INCLUYE PARA LOS ACTIVOS CALIFICABLES LOS COSTOS DE PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA (NOTA 2.13).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN. LA DEPRECIACIÓN DE OTROS ACTIVOS 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 GRIS 75 AÑOS

OBRA NEGRA 75 AÑOS

INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS 35 AÑOS

EQUIPO DE OPERACIÓN, COMUNICACIÓN Y SEGURIDAD 10 AÑOS

MOBILIARIO Y EQUIPO 10 AÑOS

EQUIPO DE CÁLCULO 3 AÑOS

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

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

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

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

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

2.12. 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 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, NO HUBO CAPITALIZACIÓN DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEBIDO A QUE DURANTE ESTOS PERIODOS NO HUBO ACTIVOS QUE, DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA, CALIFICARAN AL REQUERIR UN PERIODO DE CONSTRUCCIÓN SUPERIOR A UN AÑO.

2.13. INTANGIBLES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

2.14. 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.

2.15. CUENTAS POR PAGAR

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

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

2.16. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

2.17 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.

2.18. 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. EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVISIÓN ES LA MEJOR ESTIMACIÓN, SOBRE EL PERÍODO QUE SE INFORMA, DEL DESEMBOLSO NECESARIO PARA CANCELAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, EL DESEMBOLSO VIENE CONSTITUIDO POR EL IMPORTE, EVALUADO DE FORMA RACIONAL, QUE LA COMPAÑÍA TIENE QUE PAGAR PARA CANCELAR LA OBLIGACIÓN AL FINAL DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, O PARA TRANSFERIRLA A UN TERCERO EN ESA FECHA.

2.19. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO SE COMPONE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), EL CUAL SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA. ÉSTE SE BASA EN LAS UTILIDADES FISCALES DE CADA AÑO.

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, CONFORME A ESTA EVALUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, NO EXISTEN POSICIONES FISCALES INCIERTAS.

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

EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO ACTIVO SÓLO SE RECONOCE EN LA MEDIDA QUE SEA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROBABLE QUE SE OB-TENGAN BENEFICIOS FISCALES FUTUROS CONTRA LOS QUE SE PUEDAN UTILIZAR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS.

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

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

2.20. 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 PLAN DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y DE 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 REMEDICIONES 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 REMEDICIONES ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS AJUSTES BASADOS EN LA EXPERIENCIA Y CAMBIOS EN LOS SUPUESTOS ACTUARIALES SE CARGAN O ABONAN AL CAPITAL CONTABLE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN EL QUE SURGEN.

DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA ADOPTÓ ANTICIPADAMENTE EN 2012 LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", LOS COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SE RECONOCIERON INMEDIATAMENTE EN LAS UTILIDADES RETENIDAS.

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 \$ 231,265, AL 30 DE JUNIO DE 2014 (\$121,334 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013), 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

2.21. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES COMUNES SE CLASIFICAN COMO CAPITAL.

2.22. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

A. VENTA DE MERCANCÍA

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, EL VALOR DE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS EMITIDOS POR PROMOCIONES PENDIENTES DE REDIMIR ASCIENDE A \$1,462,914 Y \$1,541,032, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYE DENTRO DEL RUBRO DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

• CERTIFICADOS DE REGALO

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

C. INGRESOS POR INTERESES

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

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

D. SERVICIOS

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

• 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 2.25.1

2.23. 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 2.22 NO SE HAN CUMPLIDO. LOS INGRESOS DIFERIDOS SE PRESENTAN POR SEPARADO, EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA.

2.24. 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.

2.25. 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.

2.25.1 ARRENDADOR

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

2.25.2 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.

2.26. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL EJERCICIO. LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA SE DETERMINA AJUSTANDO LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA Y LAS ACCIONES ORDINARIAS, BAJO EL SUPUESTO DE QUE SE REALIZARÍAN LOS COMPROMISOS DE LA ENTIDAD PARA EMITIR O INTERCAMBIAR SUS PROPIAS ACCIONES. LA UTILIDAD BÁSICA ES IGUAL A LA UTILIDAD DILUIDA DEBIDO A QUE NO EXISTEN TRANSACCIONES QUE PUDIERAN POTENCIALMENTE DILUIR LA UTILIDAD. VÉASE NOTA 23.

2.27. 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.

2.28. 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

3.4. 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 DE-PARTAMENTALES Y PROPIETARIA O COPROPIETARIA DE 22 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 22 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

LA COMPAÑÍA NO TIENE CONTRATADOS FINANCIAMIENTOS EN OTRO TIPO DE MONEDA QUE NO SEA EL PESO MEXICANO Y NO TIENE PLANEADO POR EL MOMENTO CONTRATAR DEUDA U OBTENER CRÉDITOS BANCARIOS EN OTRA MONEDA DISTINTA AL PESO, SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS ASOCIADOS A MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO MEXICANO RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y DEL EURO POR LAS IMPORTACIONES DE MERCANCÍA QUE EFECTÚA DE EUROPA Y ASIA, PRINCIPALMENTE. LAS COMPRAS DE MERCANCÍAS PAGADAS EN MONEDAS DIFERENTES AL PESO MEXICANO REPRESENTAN APROXIMADAMENTE EL 18% DEL TOTAL DE COMPRAS. AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013 LA COMPAÑÍA TENÍA A NIVEL CONSOLIDADO EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO DE US\$66,262, €11,491, Y US\$180,502, €6,452 RESPECTIVAMENTE.

EL 10% REPRESENTA LA TASA DE SENSIBILIDAD UTILIZADA CUANDO SE REPORTA EL RIESGO CAMBIARIO INTERNAMENTE AL COMITÉ DE OPERACIONES, Y REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE EL POSIBLE CAMBIO EN LOS TIPOS DE CAMBIO. EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD INCLUYE ÚNICAMENTE LAS PARTIDAS MONETARIAS PENDIENTES DE LIQUIDACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA AL CIERRE DEL EJERCICIO.

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

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

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES: 2014 2013

ACTIVOS MONETARIOS US\$ 3,005 US\$ 5,107

PASIVOS MONETARIOS (69,267) (185,609)

POSICIÓN NETA CORTA (US\$ 66,262) (US\$ 180,502)

EQUIVALENTES EN PESOS (\$ 859,507) (\$ 2,361,742)

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

EN MILES DE EUROS: 2014 2013

ACTIVOS MONETARIOS € 578 € 3,883

PASIVOS MONETARIOS (12,069) (10,335)

POSICIÓN NETA (CORTA) LARGA (€ 11,491) (€ 6,452)

EQUIVALENTE EN PESOS (\$ 203,478) (\$ 116,200)

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

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

DE 2014 DE 2013

DÓLAR ESTADOUNIDENSE \$ 12.9713 \$ 13.0843

EURO \$ 17.7073 \$ 18.0079

3. 2.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS SE ORIGINA POR LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS AFECTARAN EL COSTO FINANCIERO NETO DE LA COMPAÑÍA. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO ESTÁN SUJETOS A TASAS DE INTERÉS TANTO FIJAS COMO VARIABLES Y EXPONEN A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE VARIABILIDAD EN LAS TASAS DE INTERÉS Y POR ENDE A SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LOS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE DEUDA CONTRATADOS A TASAS FIJAS EXPONEN A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE BAJAS EN LAS TASAS DE REFERENCIA, QUE SE TRADUZCA EN UN MAYOR COSTO FINANCIERO DEL PASIVO. LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA, CONSISTE EN CUBRIR LA MAYORÍA DE SUS PRÉSTAMOS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES HACIA UN PERFIL DE TASA FIJA, SIN EMBARGO, TAMBIÉN PODRÍA CONTRATAR SWAPS DE TASAS DE INTERÉS DE FIJA A VARIABLE DE MANERA TEMPORAL CON EL OBJETO DE EFICIENTAR LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO CUANDO LAS TASAS DE MERCADO ASÍ LO PERMITAN. LA PREFERENCIA DE LA COMPAÑÍA EN MANTENER TASAS FIJAS DE INTERÉS PARA SUS DEUDAS. EL PRINCIPAL

OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES CONOCER CON CERTEZA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA COMPAÑÍA PAGARÁ PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES CONTRAÍDAS. CON LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, LA COMPAÑÍA CONVIENE CON OTRAS PARTES EN ENTREGAR O RECIBIR MENSUALMENTE LA DIFERENCIA EXISTENTE ENTRE EL IMPORTE DE LOS INTERESES DE LAS TASAS VARIABLES PACTADAS EN LOS CONTRATOS DE DEUDA Y EL IMPORTE DE LOS INTERESES DE LAS TASAS FIJAS CONTRATADAS EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA LAS TASAS DE INTERÉS

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CONSIDERANDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y ASUMIENDO LO SIGUIENTE:

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

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 2014 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 NECESARIO UN FLUJO DE EFECTIVO A FIN DE MANTENER DISPONIBLE EL NIVEL DE EFECTIVO PARA LA COMPAÑÍA, Y EN CONSECUENCIA DE MAYOR ACUMULACIÓN DE EFECTIVO, SON MAYO, JULIO Y EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO. LA MAYORÍA DE LAS INVERSIONES SE EFECTÚAN EN PESOS Y UNA MÍNIMA PARTE EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES.

LA COMPAÑÍA FINANCIA SUS OPERACIONES A TRAVÉS DE LA COMBINACIÓN DE: 1) LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE SUS UTILIDADES Y 2) LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y ARRENDAMIENTOS DENOMINADOS EN PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES INMEDIATAMENTE POR APROXIMADAMENTE \$10,600,000 , ASÍ COMO LÍNEAS DE SOBREGIRO PARA PODER ACCEDER INMEDIATAMENTE A INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO.

3.3.2. RIESGO DE CRÉDITO

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

CARTERA DE CRÉDITOS

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

UN PLAZO DEFINIDO CON TASA DE INTERÉS IGUAL A LA DEL PLAN DE PRESUPUESTO. DENTRO DEL PLAN DE PAGO FIJOS, PERIÓDICAMENTE SE CUENTA CON LA OPCIÓN DE DIFERIDO, EN EL QUE EL CLIENTE COMPRA EN UNA FECHA, PERO EM-PIEZA A PAGAR EN UNA FECHA POSTERIOR CON PAGOS FIJOS QUE YA INCLUYEN EL INTERÉS. EN EL PLAN A MSI LA COMPAÑÍA OFRECE AL CLIENTE LA POSIBILIDAD DE REFINANCIAR SU PAGO MENSUAL PERMITIÉNDOLE PAGAR ÚNICAMENTE EL 10% DE ÉSTE Y TRANSFIRIENDO EL REMANENTE AL PLAN DE PRESUPUESTO, INICIANDO CON ELLO LA GENERACIÓN DE INTERESES. EL PLAZO DE LOS CRÉDITOS FLUCTÚA EN PERIODOS DE 6, 13 Y EN OCASIONES 18 MESES.

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

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LA CARTERA DE CRÉDITOS, CUYOS PRINCIPALES ELEMENTOS INCLUYEN: 1) EL RIESGO DE MORA Y PÉRDIDA, QUE COMPRENDE LOS PROCESOS DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO, AUTORIZACIÓN DE TRANSACCIONES DE COMPRA Y GESTIÓN DE LA COBRANZA; 2) EL RIESGO OPERACIONAL, QUE INCLUYE LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN, LA INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA Y LOS PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS EN TIENDA Y CORPORATIVOS DE LA DIRECCIÓN DE CRÉDITO; 3) EL RIESGO REGULATORIO, QUE INCLUYE ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA PROCURADURÍA FEDERAL DEL CONSUMIDOR Y, EN EL CASO DE 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 AQUÉLLOS QUE NO LA TIENEN. EL DESEMPEÑO DE LOS SCORECARDS SE REVISAR PERIÓDICAMENTE Y, SEGÚN SE REQUIERA, LA EVALUACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE COMPLEMENTA CON LA VERIFICACIÓN TELEFÓNICA Y VISITAS DOMICILIARIAS PARA CORROBORAR LA VERACIDAD DE LOS DATOS PROPORCIONADOS POR EL SOLICITANTE. LOS LÍMITES DE CRÉDITO INICIALES SON IGUALMENTE CALCULADOS EN FORMA INDIVIDUAL Y AUTOMÁTICA POR LOS SISTEMAS DE LA COMPAÑÍA Y SON MONITOREADOS PERIÓDICAMENTE POR EL ÁREA DE CRÉDITO CORPORATIVO PARA INCREMENTARLOS O DISMINUIRLOS CON BASE EN EL HISTORIAL DEL TARJETAHABIENTE. LA COMPAÑÍA CUENTA CON PROCESOS DE REVISIÓN DE CALIDAD CREDITICIA DE SUS CLIENTES PARA LA IDENTIFICACIÓN TEMPRANA DE POTENCIALES CAMBIOS EN LA CAPACIDAD DE PAGO, TOMA DE ACCIONES CORRECTIVAS OPORTUNAS Y DETERMINACIÓN DE PÉRDIDAS ACTUALES Y POTENCIALES.

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

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

INSTITUCIONES FINANCIERAS Y CONTRAPARTES EN OPERACIONES DE DERIVADOS

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

3.3.3. RIESGO DE CAPITAL

EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES SALVAGUARDAR SU CAPACIDAD PARA CONTINUAR COMO NEGOCIO EN MARCHA, DE MANERA QUE SE MANTENGA UNA ESTRUCTURA FINANCIERA QUE OPTIMICE EL COSTO DE CAPITAL Y MAXIMICE EL RENDIMIENTO A LOS ACCIONISTAS. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA COMPAÑÍA COMPRENDE LA DEUDA, LA CUAL INCLUYE LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS VÍA LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y CRÉDITOS BANCARIOS, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, Y EL CAPITAL CONTABLE, QUE INCLUYE EL CAPITAL SUSCRITO, LAS UTILIDADES RETENIDAS Y LAS RESERVAS. HISTÓRICAMENTE LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO CUANTIOSOS RECURSOS EN BIENES DE CAPITAL PARA EXPANDIR SUS OPERACIONES MEDIANTE LA REINVERSIÓN DE UTILIDADES. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA POLÍTICA ESTABLECIDA PARA DECRETAR DIVIDENDOS, SIN EMBARGO, EL PAGO DE DIVIDENDOS APROBADO ANUALMENTE HA REPRESENTADO EL 13% DE LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DEBE ESTAR SUJETA A UNA TASA DE INTERÉS FIJA.

TODAS ESTAS REGLAS FUERON CUMPLIDAS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013.

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

3.4. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

30 DE JUNIO DE 2014 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
DERIVADOS DE COBERTURA	\$ 308,361	\$ -	\$ 308,361	\$ -
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	116,580	116,580	-	-
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
DERIVADOS DE COBERTURA	(223,982)	-	(223,982)	-
TOTAL	\$ 200,959	\$ 116,580	\$ 84,379	\$ -

31 DE DICIEMBRE DE 2013 VALOR EN LIBROS NIVEL 1 NIVEL 2 NIVEL 3

ACTIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
DERIVADOS DE COBERTURA	\$ 319,873	\$ -	\$ 319,873	\$ -
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,014,760	1,014,760	-	-
PASIVOS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
DERIVADOS DE COBERTURA	(268,582)	-	(268,582)	-
TOTAL	\$ 1,066,051	\$ 1,014,760	\$ 51,291	\$ -

DURANTE LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, NO HUBO TRANSFERENCIAS ENTRE LOS NIVELES 1 Y 2.

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

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA COMPAÑÍA, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN

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

LA COMPAÑÍA EVALÚA LOS INDICADORES DE CONTROL ESTABLECIDOS POR LA IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS" PARA LA CONSOLIDACIÓN DE UN FIDEICOMISO EN EL CUAL NO SE TIENE PARTICIPACIÓN ACCIONARIA, SIN EMBARGO, LAS ACTIVIDADES, TOMA DE DECISIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS, INDICAN QUE LA COMPAÑÍA EJERCE CONTROL SOBRE EL MISMO.

ESTE FIDEICOMISO SE DESCRIBE EN LA NOTA 13 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

4.2. FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

FISCALES PARA DETERMINAR SI LA COMPAÑÍA SERÁ CAUSANTE DE ISR, Y ASÍ CONSIDERAR EL IMPUESTO CAUSADO COMO BASE EN LA DETERMINACIÓN DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS.

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

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

4.2.4. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

4.2.5 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

NOTA 5 - CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

ACTIVOS A
PRÉSTAMOS VALOR RAZO- DERIVADOS
Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA
30 DE JUNIO DE 2014 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	\$ 436,878	\$ 436,878
INVERSIONES	\$ 116,580	116,580
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO	26,055,949	26,055,949
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO	2,601,629	2,601,629
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO Y LARGO PLAZO	\$ 308,361	308,361
DERIVADOS		
USADOS PARA OTROS PASIVOS		
COBERTURAS FINANCIEROS TOTAL		

PASIVOS FINANCIEROS:

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO Y LARGO PLAZO	\$ 12,000,000	\$ 12,000,000
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO	1,521,456	1,521,456

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

PROVEEDORES Y ACREEDORES	15,249,825	15,249,825
INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$ 223,982	223,982	

ACTIVOS A
PRÉSTAMOS VALOR RAZO- DERIVADOS
Y CUENTAS NABLE A TRAVÉS USADOS PARA
31 DE DICIEMBRE DE 2013 POR COBRAR DE RESULTADOS COBERTURAS TOTAL

ACTIVOS FINANCIEROS:
EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS \$ 603,300 \$ 603,300
INVERSIONES \$ 1,014,760 1,014,760
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO Y LARGO PLAZO 28,181,267 28,181,267
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO 2,595,858 2,595,858
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$ 319,873 319,873
DERIVADOS
USADOS PARA OTROS PASIVOS
COBERTURAS FINANCIEROS TOTAL

PASIVOS FINANCIEROS:
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO Y LARGO PLAZO \$ 12,000,000 \$ 12,000,000
PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO 2,932,584 2,932,584
PROVEEDORES Y ACREEDORES 16,643,692 16,643,692
INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO Y LARGO PLAZO \$ 268,582 268,582

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

2014 2013

CUENTAS POR COBRAR
CONTRAPARTES SIN CALIFICACIONES DE RIESGO EXTERNAS:
GRUPO 1 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL \$ 20,150,089 \$ 22,779,492
GRUPO 2 - CLIENTES CON TARJETA DE CRÉDITO VISA 4,000,003 4,018,486

TOTAL CUENTAS POR COBRAR NO DETERIORADAS 24,150,092 26,797,978

EFECTIVO EN BANCOS Y DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO 1
AAA 535,844 1,601,126
AA - -
A - -

535,844 1,601,126

ACTIVOS FINANCIEROS - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

AAA 308,361 319,873

AA - - .

308,361 319,873

\$ 24,994,297 \$ 28,718,977

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

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

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

2. LA COMPAÑÍA NO CONSIDERA QUE EXISTAN FACTORES DE RIESGO POR INCUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES A CARGO DE LAS CONTRAPARTES POR LO QUE NO HA SIDO NECESARIO RECONOCER RESERVAS POR ESTE CONCEPTO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2014 2013

EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS \$ 436,878 \$ 603,300

INVERSIONES 116,580 1,014,760

TOTAL \$ 553,458 \$1,618,060

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

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2014 2013

CRÉDITOS VIGENTES \$24,150,091 \$ 26,797,978

CRÉDITOS VENCIDOS 4,056,265 3,150,296

28,206,356 29,948,274

PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS (2,150,408) (1,767,007)

\$ 26,055,948 \$ 28,181,267

TOTAL A CORTO PLAZO \$ 18,793,664 \$ 21,436,709

TOTAL A LARGO PLAZO \$ 7,262,284 \$ 6,744,558

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
2014 2013

SALDO AL INICIO DEL AÑO \$ 1,767,007 \$ 1,308,691
PROVISIONES POR DETERIORO 1,159,291 1,640,312
APLICACIONES DE CARTERA (775,890) (1,181,996)

SALDO AL FINAL DEL AÑO \$ 2,150,408 \$ 1,767,007

8.2. ANTIGÜEDAD DE SALDOS VENCIDOS

LAS CUENTAS POR COBRAR AL CIERRE DE CADA AÑO INCLUYEN IMPORTES VENCIDOS POR \$4,056,265 Y \$3,150,296 AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013. LOS IMPORTES VENCIDOS A MÁS DE 30 DÍAS SE ENCUENTRAN TOTALMENTE CUBIERTOS POR LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

31 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO: 2014 2013

IVA A FAVOR 1,091,775 1,043,056
ISR A FAVOR 806,745 814,611
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS 4,571 7,414
PRÉSTAMOS AL PERSONAL A CORTO PLAZO 66,431 61,651
OTROS DEUDORES (2) 471,813 527,994

2,441,335 2,454,726
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO:

PRÉSTAMOS AL PERSONAL A LARGO PLAZO 160,294 141,132

TOTAL \$ 2,601,629 \$2,595,858

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

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

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

TASA DE INTERÉS VALOR RAZONABLE AL
FECHAS DE 30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
CONTRATADA PACTADA EN
MONTO NOCIONAL 1 CONTRATACIÓN VENCIMIENTO POR IFD LA DEUDA 2014 2013

ACTIVOS

\$ 1,000,000 SEPTIEMBRE 2008 AGOSTO 2018 TIIIE + 0.18% 9.36% \$ 202,186 \$ 184,129

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

750,000	JUNIO 2010	MAYO 2020	8.48%	9.36%	106,175	127,985
---------	------------	-----------	-------	-------	---------	---------

TOTAL \$ 308,361 \$ 319,873

MENOS IFD A LARGO PLAZO \$ 308,361 \$ 312,114.

PORCIÓN CIRCULANTE (CORTO PLAZO) \$ - \$ 7,759

TASA DE INTERÉS VALOR RAZONABLE AL
FECHAS DE 30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
CONTRATADA PACTADA EN
MONTO NOCIONAL 1 CONTRATACIÓN VENCIMIENTO POR IFD LA DEUDA 2014 2013

PASIVOS

\$ 2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.47% TIEE + 0.04%	(\$ 38,313)	(\$ 69,816)
2,000,000	MARZO 2008	DICIEMBRE 2014	7.89% TIEE + 0.04%	(42,158)	(78,167)
1,000,000	ABRIL 2009	AGOSTO 2018	TIEE + 0.18% 7.95%	(143,511)	(120,599)

TOTAL (\$ 223,982) (\$ 268,582)

MENOS IFD A LARGO PLAZO \$ 143,511 \$ 120,599

PORCIÓN CIRCULANTE (CORTO PLAZO) \$ 80,471 \$ 147,983.

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

NOTA 11 - INVENTARIOS:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2014 2013

MERCANCÍAS PARA VENTA \$ 12,730,921 \$ 11,421,969

EL COSTO DE VENTAS INCLUYE AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013 \$352,851 Y \$456,883, 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

CONCEPTO ACTIVIDAD PRINCIPAL Y OPERACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

2014 2013

INVERSIONES EN ASOCIADAS

(I) Y (II) COMERCIALIZADORA MÉXICO, CENTROAMÉRICA 50% 50% \$ 4,232,952 \$ 3,944,927
Y EL CARIBE

OTRAS INVERSIONES EN

ASOCIADAS (III) CENTROS COMERCIALES MÉXICO VARIOS VARIOS 662,629 671,927

\$ 4,895,581 \$ 4,616,854

(I) REGAL FOREST HOLDING CO. (RFH)

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

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

EN 2006 LA COMPAÑÍA CONSTITUYÓ ESTA ENTIDAD EN ASOCIACIÓN CON EL CORTE INGLÉS, S. A. (LA CADENA DE ALMACENES LÍDER EN ESPAÑA), A TRAVÉS DE LA CUAL SE OPERA EN MÉXICO UNA CADENA DE VEINTE 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.

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

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2014 2013

TOTAL ACTIVOS \$ 20,519,104 \$ 21,429,320

TOTAL PASIVOS 14,080,114 15,085,146

ACTIVOS NETOS \$ 6,438,990 \$ 6,344,174

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS DE ASOCIADAS \$ 3,219,491 \$ 3,172,074

INGRESOS TOTALES \$ 9,928,543 \$ 19,013,027

UTILIDAD NETA DEL AÑO \$ 531,268 \$ 1,044,540

PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES DE ASOCIADAS \$ 268,119 \$ 510,011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 13 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

IMPORTE

COSTO 16,067,177
 DEPRECIACIÓN (1,833,391)
 SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 14,233,786
 ADQUISICIONES 957,894
 BAJAS (16,648)
 DEPRECIACIÓN (97,344)
 SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2014 \$ 15,077,688

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 IFRS 10, ESTE FIDEICOMISO SE CONSIDERÓ COMO UNA ENTIDAD ESTRUCTURADA 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

2014 2013

SUELDOS Y SALARIOS \$ 28,019 \$ 26,610
 PUBLICIDAD 54,376 39,604
 PREDIAL Y AGUA 28,927 24,423
 ENERGÍA ELÉCTRICA 3,351 6,701
 SERVICIOS CONTRATADOS 3,121 2,814
 OTROS GASTOS 3,099 12,316
 GASTOS DE VIAJE 1,545 1,648
 ALQUILER DE EQUIPO 1,315 1,337
 REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO 213,982 180,320

TOTAL \$ 337,735 \$ 295,773

NOTA 14 - PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO:

EDIFICIOS MOBILIARIO MEJORAS EQUIPO EQUIPO OBRAS
 Y Y A LOCALES DE DE EN
 TERRENOS CONSTRUCCIONES EQUIPO ARRENDADOS CÓMPUTO TRANSPORTE PROCESO TOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE 2013
 SALDO INICIAL 3,416,548 16,285,312 3,263,880 1,367,965 397,729 103,890 1,655,239
 26,490,563
 ADQUISICIONES 258,596 1,986,954 971,398 344,472 304,340 38,470 5,053,278
 8,957,507

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

BAJAS	(42,734)	(154,487)	(13,560)	(43,282)	(1,447)	(412)	(4,881,537)	
	(5,137,459)							
DEPRECIACIÓN	-		(322,660)	(586,676)	(139,991)	(178,491)	(28,530)	-
	(1,256,348)							
SALDO FINAL	3,632,410	17,795,118	3,635,041	1,529,164	522,132	113,418	1,826,981	29,054,263

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

COSTO	3,632,410	20,981,094	8,902,067	2,631,624	3,180,181	239,349	1,826,981	41,393,706
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-		(3,185,976)	(5,267,027)	(1,102,460)		(2,658,049)	
	(125,931)	-	(12,339,443)					

SALDO FINAL	3,632,410	17,795,118	3,635,040	1,529,164	522,132	113,418	1,826,981	29,054,263
-------------	-----------	------------	-----------	-----------	---------	---------	-----------	------------

AL 30 DE JUNIO 2014

SALDO INICIAL	3,632,410	17,795,118		3,635,040	1,529,164		522,132	
	113,418	1,826,981	29,054,263					
ADQUISICIONES							525,805	
	119,947	70,520	84,745		19,057		375,243	
	1,195,317							
BAJAS	(1,492)		(9,410)		(10,958)		(785)	
	(438)	(555)	-		(23,638)			
DEPRECIACIÓN	-		(137,207)	(299,639)	(75,355)	(106,808)	(17,297)	-
	(636,305)							

SALDO FINAL	\$ 3,630,918	\$ 18,174,306	\$ 3,444,390	\$ 1,523,544	\$ 499,631	\$ 114,623	\$ 2,202,224	\$ 29,589,636
-------------	--------------	---------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

AL 30 DE JUNIO 2014

COSTO	3,630,918	21,497,490	9,011,057	2,701,358	3,264,487	257,851	2,202,224	42,565,385
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-		(3,323,184)	(5,566,665)	(1,177,814)		(2,764,856)	
	(143,228)	-	(12,975,748)					

SALDO FINAL	\$ 3,630,918	\$ 18,174,306	\$ 3,444,390	\$ 1,523,544	\$ 499,631	\$ 114,623	\$ 2,202,224	\$ 29,589,636
-------------	--------------	---------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------	---------------

EL SALDO DE OBRAS EN PROCESO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2013, CORRESPONDE A DIVERSOS PROYECTOS EN DONDE LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTRUYENDO ALGUNAS TIENDAS O CENTROS COMERCIALES Y REMODELANDO ALGUNOS YA EXISTENTES.

NOTA 15 - INTANGIBLES, NETO:

NUEVOS
LICENCIAS DESARROLLOS
Y DERECHOS INFORMÁTICOS TOTAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

INVERSIONES	\$ 103,365	\$ 491,877	\$ 595,242					
BAJAS	-	-	-					
AMORTIZACIÓN	(107,102)	(198,075)	(305,177)					

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

SALDO FINAL (3,737) 293,802 290,065

AL 31 DE DICIEMBRE 2013

COSTO 1,194,790 2,223,363 3,418,153

AMORTIZACIÓN ACUMULADA (651,669) (972,573) (1,624,242)

SALDO FINAL \$ 543,121 \$ 1,250,790 \$ 1,793,911

AL 30 DE JUNIO DE 2014

INVERSIONES \$ 16,365 \$ 152,774 \$ 169,138

BAJAS - - -

AMORTIZACIÓN (56,592) (122,465) (179,057)

SALDO FINAL 502,894 1,281,099 1,783,993

AL 30 DE JUNIO DE 2014

COSTO 1,211,155 2,376,137 3,587,292

AMORTIZACIÓN ACUMULADA (708,261) (1,095,038) (1,803,299)

SALDO FINAL \$ 502,894 \$ 1,281,099 \$ 1,783,993

NOTA 16 - PROVISIONES:

BONOS Y

GRATIFICACIONES OTRAS

A EMPLEADOS PUBLICIDAD PROVISIONES TOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2013 961,887 85,542 454,114 1,501,543

CARGADO A RESULTADOS 2,248,225 957,825 926,341 4,132,391

UTILIZADO EN EL AÑO (2,482,473) (971,537) (897,288) (4,351,298)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 \$ 727,639 \$ 71,830 \$ 483,167 \$ 1,282,636

CARGADO A RESULTADOS 1,309,448 416,692 531,771 2,257,911

UTILIZADO EN EL AÑO (1,286,681) (359,271) (483,558) (2,129,510)

AL 30 DE JUNIO DE 2014 \$ 750,406 \$ 129,251 \$ 531,380 \$ 1,411,037

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

2014 2013

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%. (1) \$ 921,456 \$ 921,456

PRÉSTAMO EN DÓLARES AMERICANOS PAGADERO EN ENERO 2014, SUJETO A UNA TASA DE INTERÉS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIIE MENOS 0.10% (2) \$ 1,005,564

PRÉSTAMO EN DÓLARES AMERICANOS PAGADERO EN MARZO 2014, SUJETO A UNA TASA DE INTERÉS DE
TIIE MENOS 0.15% (3) \$ 1,005,564

PRÉSTAMO EN MONEDA NACIONAL PAGADERO EN JULIO 2014
SUJETO A TASA DE INTERÉS EL 3.24% ANUAL \$ 600,000

\$1,521,456 \$ 2,932,584

MENOS- PASIVO A LARGO PLAZO (\$ 921,456) (\$ 921,456)

PORCIÓN CIRCULANTE \$ 600,000 \$ 2,011,128

NOTA 18 - EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE
INTERESES
VENCIMIENTO PAGADEROS TASA DE INTERÉS 2014 2013

DIC 2014 MENSUALMENTE TIIE A 28 DÍAS MÁS 0.04 PUNTOS	\$ 4,000,000	\$ 4,000,000
MZO 2017 MENSUALMENTE TIIE A 28 DÍAS MÁS 0.35 PUNTOS	2,100,000	2,100,000
AGO 2018 SEMESTRALMENTE FIJA DE 9.36%	1,000,000	1,000,000
MAY 2020 SEMESTRALMENTE FIJA DE 4.22%	750,000 (*)	750,000 (*)
MAY 2020 SEMESTRALMENTE FIJA DE 8.53%	2,250,000	2,250,000
MZO 2022 SEMESTRALMENTE FIJA DE 7.64%	1,900,000	1,900,000

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

MENOS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO (\$ 8,000,000) (\$ 8,000,000)

PORCIÓN CIRCULANTE CORTO PLAZO \$ 4,000,000 \$ 4,000,000.

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

LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN A LARGO PLAZO DE ESTE PASIVO AL 30 DE JUNIO DE 2014,
SON:

AÑO VIGENCIA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$ 8,000,000

LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES REQUIEREN QUE LA COMPAÑÍA Y LAS SUBSIDIARIAS SIGNIFICATIVAS DEFINIDAS EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS, CUMPLAN CON CIERTAS RESTRICCIONES PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS, FUSIONES, ESCISIONES, CAMBIO DE OBJETO SOCIAL, EMISIÓN Y VENTA DE CAPITAL SOCIAL, INVERSIONES DE CAPITAL Y GRAVÁMENES. AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, 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 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, ASCENDIÓ A \$86,334 Y \$128,616 Y SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

2014 2013

PLAN DE PENSIONES	\$ 494,321	483,675
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	(48,183)	(33,724)
OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO	(359,804)	(321,735)

\$ 86,334 \$ 128,216

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
2014 2013

COSTO DE MERCANCÍA	\$20,187,380	\$ 18,723,678
COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y LOGÍSTICO	638,356	555,567
REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL	4,212,370	3,841,418
SERVICIOS CONTRATADOS	1,303,438	1,170,329
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	933,611	829,034
REPARACIONES Y MANTENIMIENTO	686,574	709,361
PROVISIÓN DE DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS	1,159,291	720,149
ARRENDAMIENTOS	372,717	336,977
ENERGÍA ELÉCTRICA Y SUMINISTROS	395,189	369,671
OTROS (1)	1,348,796	1,156,281
TOTAL	\$31,237,723	\$ 28,412,465

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS REMUNERACIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL SE INTEGRAN COMO SIGUE:

30 DE JUNIO DE

2014 2013

SUELDOS Y GRATIFICACIONES \$3,470,295 \$ 3,125,340

COMISIONES A VENDEDORES 659,677 632,169

OTRAS REMUNERACIONES 82,398 83,909

\$4,212,370 \$3,841,418

NOTA 21 - OTROS INGRESOS (GASTOS):

30 DE JUNIO DE

OTROS INGRESOS: 2014 2013

CANCELACIÓN DE PROVISIONES \$ - \$25,000

RECUPERACIONES DE PROVEEDORES 6,084 20,894

COMISIONES POR USO DE TARJETA VISA 36,872 9,036

COMISIONES TICKETMASTER 4,311 6,785

RECUPERACIÓN DE PUBLICIDAD 1,477 10,996

RENTA DE UNIDADES LOGÍSTICAS 12,798 8,499

OTROS MENORES 99,584 71,227

TOTAL OTROS INGRESOS \$ 161,126 \$ 152,437

30 DE JUNIO DE

OTROS GASTOS: 2014 2013

GASTOS MERCANCÍA ROBADA \$ - \$ 9,036

PTU 9,487 23,749

TOTAL OTROS GASTOS 9,487 32,785

OTROS INGRESOS - NETO \$ 151,639 \$ 119,652

NOTA 22 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

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

30 DE JUNIO DE

2014 2013

ISR CAUSADO \$ 636,270 \$ 664,528

ISR DIFERIDO 310,375 266,592

\$ 946,645 \$ 931,120

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 DE JUNIO 31 DE DICIEMBRE

ISR DIFERIDO ACTIVO: 2014 2013

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR \$ 311,282 \$ 418,919
PROVISIÓN POR DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS 790,391 700,570
PROVISIONES 584,944 342,028
INVENTARIOS 142,302 110,744
OTRAS PARTIDAS 19,225 161,338

1,848,144 1,733,599

ISR DIFERIDO PASIVO:

VENTAS EN ABONOS - NETO 1,098,828 1,430,477
PROPIEDADES DE INVERSIÓN, PROPIEDADES MOBILIARIO Y EQUIPO 5,200,629 4,212,810
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS - 268,875
OTRAS PARTIDAS 1,010,354 972,729

7,309,811 6,884,891

ISR DIFERIDO 5,461,667 5,151,292
IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR (65,707) (65,707)

TOTAL PASIVO POR ISR DIFERIDO \$ 5,395,960 \$ 5,085,587

AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA COMPAÑÍA TIENE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR PARA EFECTOS DEL ISR, QUE SE INDEXARÁN HASTA EL AÑO EN QUE SE APLIQUEN, POR UN MONTO ACTUALIZADO DE:

PÉRDIDA FISCAL
AÑO AMORTIZABLE

2016 \$ 61
2019 15,361
2020 16,539
2021 11,147
2022 27,859
2023 22,304
2024 919,916

\$ 1,013,187

PARA LA DETERMINACIÓN DEL ISR DIFERIDO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, LA COMPAÑÍA APLICÓ A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES LAS TASAS APLICABLES DE ACUERDO A SU FECHA ESTIMADA DE REVERSIÓN.

22.3. TASAS DE IMPUESTO APLICABLES:

EN OCTUBRE DE 2013 LAS CÁMARAS DE DIPUTADOS Y SENADORES APROBARON REFORMAS IMPORTANTES EN NUESTRO MARCO TRIBUTARIO QUE ENTRARÁN EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014. LAS PRINCIPALES MODIFICACIONES A LEYES FIS-CALES Y EL IMPACTO QUE TENDRÁN EN NUESTRAS OPERACIONES SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE ABROGÓ LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) EMITIDA EN 2002 Y SE EMITIÓ UNA NUEVA QUE: MODIFICA LA MECÁNICA PARA ACUMULAR LOS INGRESOS DE VENTAS A PLAZOS CONFORME SE REALICEN, EN LUGAR DE CUANDO SE COBREN. EL ESQUEMA ANTERIOR LE PERMITÍA A LA COMPAÑÍA ACUMULAR FISCALMENTE LOS MONTOS EFECTIVAMENTE COBRADOS Y AHORA TENDRÁ QUE PAGAR EL IMPUESTO DESDE EL MOMENTO DE REALIZAR LAS VENTAS, INDEPENDIENTEMENTE DE CUÁNDO SE COBREN, LO CUAL TENDRÁ UN IMPACTO EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LA COMPAÑÍA AL TENER QUE ANTICIPAR EL PAGO DEL IMPUESTO AUN SIN HABER COBRADO LOS INGRESOS A SUS CLIENTES. RESPECTO A LAS VENTAS A PLAZOS REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LAS AUTORIDADES HACENDARIAS OTORGARON UN PLAZO DE TRES AÑOS A LAS EMPRESAS PARA QUE LE PAGUEN EL 50% DEL INGRESO CORRESPONDIENTE A LOS MONTOS QUE SERÍAN ACUMULABLES EN 2014 Y 2015.

ELIMINA LA DEDUCCIÓN INMEDIATA EN ACTIVOS FIJOS Y LIMITA LAS DEDUCCIONES EN APORTACIONES A FONDOS DE PENSIONES Y SALARIOS EXENTOS, ARRENDAMIENTO DE AUTOMÓVILES Y CUOTAS DE SEGURIDAD SOCIAL. LA ELIMINACIÓN DE ESTAS DEDUCCIONES, SOBRE TODO LA DEDUCCIÓN INMEDIATA DE ACTIVOS FIJOS, TAMBIÉN IMPACTARÁ EL FLUJO DE EFECTIVO QUE LA COMPAÑÍA DEBERÁ DESTINAR AL PAGO DE IMPUESTOS, YA QUE EN LUGAR DE DEDUCIR ACELERADAMENTE LAS INVERSIONES REALIZADAS EN NUEVAS TIENDAS, REMODELACIONES Y OTROS ACTIVOS, AHORA DEBERÁ HACERLO EN LOS PLAZOS NORMALES ESTABLECIDOS EN LA NUEVA LISR, LOS CUALES SON SIGNIFICATIVAMENTE MÁS LARGOS.

MODIFICA EL PROCEDIMIENTO PARA DETERMINAR LA BASE GRAVABLE PARA LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU). LA COMPAÑÍA NO PREVÉ UN IMPACTO SIGNIFICATIVO POR ESTE CAMBIO.

ESTABLECE UNA TASA DEL ISR APLICABLE PARA 2014 Y LOS SIGUIENTES EJERCICIOS DEL 30%; A DIFERENCIA DE LA ANTERIOR LISR QUE ESTABLECÍA UNA TASA DEL 30%, 29%, Y 28% PARA 2013, 2014 Y 2015, RESPECTIVAMENTE.

SE ABROGÓ LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) PUBLICADA EL 1 DE OCTUBRE DE 2007, SIN EMBARGO LA COMPAÑÍA ERA CAUSANTE DE ISR, POR LO QUE NO TENÍA RECONOCIDO NINGÚN IETU CORRIENTE O DIFE-RIDO Y, EN CONSECUENCIA DICHA ABROGACIÓN NO TUVO REPERCUSIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA.

SE ABROGÓ LA LEY A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO LA CUAL NO TUVO EFECTO EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA DEBIDO A QUE ESTE IMPUESTO SE ACREDITABA CONTRA EL ISR A PAGAR.

NOTA 23 - CAPITAL CONTABLE:

23.1. EL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013, SE INTEGRA COMO SIGUE:

IMPORTE DEL
CAPITAL MÍNIMO FIJO

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

INCREMENTO ACUMULADO POR ACTUALIZACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 3,105,171

TOTAL \$ 3,374,283

DE ACUERDO CON IAS 29 "HIPERINFLACIÓN" UNA ENTIDAD DEBE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA CUANDO UNA ECONOMÍA TENGA EL 100% DE INFLACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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	31 DE DICIEMBRE
-------------	-----------------

2014	2013
------	------

RESERVA LEGAL	\$ 582,498	\$ 582,498
RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS	467,432	467,432
RESERVA DE INVERSIÓN	94,319	94,319
RESERVA PARA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(484)	(41,332)

\$ 1,144,249	\$ 1,144,249
--------------	--------------

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	31 DE DICIEMBRE
-------------	-----------------

2014	2013
------	------

CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN	\$ 29,462,755	\$ 27,291,660
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN)	60,446,650	57,077,812
CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA REINVERTIDA (CUFINRE)	123,478	121,750

TOTAL	\$ 90,032,883	\$ 84,491,222
-------	---------------	---------------

NÚMERO PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS PARA DETERMINAR

LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2014

Y 31 DE DICIEMBRE	2013	1,342,196,100	1,342,196,100
-------------------	------	---------------	---------------

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 2013. EL IMPUESTO CAUSADO SERÁ A CARGO DE LA COMPAÑÍA Y PODRÁ ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO O EL DE LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES. LOS DIVIDENDOS PAGADOS QUE PROVENGAN DE UTILIDADES PREVIAMENTE GRAVADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 \$ 491,432. 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 97 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 5 DUTY FREE Y 40 LOCALES COMERCIALES PARA LAS BOUTIQUES QUE OPERA. ADICIONALMENTE, TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE TRACTO CAMIONES Y REMOLQUES PARA EL SURTIDO DE MERCANCÍA A TODOS LOS ALMACENES Y TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE CÓMPUTO Y SERVIDORES. LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE 1 A 5 AÑOS. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS MAYORES A 5 AÑOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO CADA 5 AÑOS. LA COMPAÑÍA NO TIENE LA OPCIÓN DE COMPRAR LOS LOCALES ARRENDADOS A LA FECHA DE EXPIRACIÓN DE LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO.

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDADOR

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

NOTA 26 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS ES REPORTADA CON BASE EN LA INFORMACIÓN UTILIZADA POR EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 40 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2014 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

INGRESOS NETOS \$	33,598,542	\$ 1,307,067	\$151,639	\$35,057,248
COSTOS Y GASTOS	(30,742,218)	(495,505)	-	(31,237,723)

UTILIDAD DE OPERACIÓN	2,856,324	811,562	151,639	3,819,525
-----------------------	-----------	---------	---------	-----------

COSTOS DE FINANCIAMIENTO, RENDIMIENTOS DE INVERSIONES, FLUCTUACIÓN CAMBIARIA Y RESULTADOS DE ASOCIADAS	(182,421)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(946,645)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 41

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$ 2,856,324 \$ 811,562 \$ 151,639 \$ 2,690,459

30 DE JUNIO DE 2013 COMERCIAL INMOBILIARIO OTROS CONSOLIDADO

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 3,102,436 679,229 119,652 3,901,317

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 \$ 2,815,889

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 20 DE JULIO DE 2014, 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 **2014**

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	270,445
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	221
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	3,942,380
MESOAMERICA CARIBBEAN HOLDING LTD	TENEDORA DE ACCIONES	0	50.00	19,905	19,905
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,817,102	4,255,222

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: **2014**

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	3,005	38,980	578	10,233	49,213
CIRCULANTE	3,005	38,980	578	10,233	49,213
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	69,267	898,487	12,069	213,711	1,112,198
CIRCULANTE	69,267	898,487	12,069	213,711	1,112,198
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-66,262	-859,507	-11,491	-203,478	-1,062,985

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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: 2014

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

TRIMESTRE **02** AÑO **2014**

**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	29,537,614	0.00		PUBLICO EN GRAL
ARRENDAMIENTO	0	1,307,067	0.00		INQUILINOS
SERVICIOS	0	31,029	0.00		CLIENTES
INTERESES	0	4,029,899	0.00		CLIENTES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	34,905,609			

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 2014

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	96	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
C-1	0.00000	96	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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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, EN EL TIPO DE CAMBIO DÓLAR-PESO E 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 REGULATORIAS 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: 2014

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 LA COBERTURA. 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 EL ESQUEMA USO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, C) QUE IMPLIQUE LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, D) QUE REQUIERAN 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.

VENCIO UN SWAP DÓLAR/PESO (LIBOR/TIIE) POR UN MONTO TOTAL NOCIONAL DE 1,500 MILLONES DE PESOS, EL DÍA 25/JUNIO/2014, SE ENCONTRABA CUBRIENDO UN CRÉDITO EN DÓLARES POR LA MISMA CANTIDAD.

1.4.2. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS CONTRATADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

NO SE CONTRATO NINGÚN INSTRUMENTO DERIVADO DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014.

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

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

1.4.4. REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

2. INFORMACION CUANTITATIVA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL/ VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL/ LÍNEAS DE CRÉDITO/ VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR 2014 >2014

SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA 4,000 TIIE TIIE -80 -105 4,000 0 LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN 2,000 TIIE TIIE 59 57 0 2,000 LÍNEA DE CRÉDITO

SUBTOTAL PESOS 6,000

SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA 750 UDIS UDIS 104 75 0 750 LÍNEA DE CRÉDITO

SUBTOTAL UDIS 750 MXN

TOTAL (EN MXN) 8,250 83 17 4,000 2,750

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, 720, 1080, 1440 Y 1800 DÍAS.

3) DVX01 - VARIACIÓN EN PRECIO A UN CAMBIO PARALELO DE +10 PUNTOS BASE DE LA CURVA DE LA TASAS EQUIVALENTES

3.2. PÉRDIDA

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

PARA OPERACIONES SWAP, EN LA TABLA, LA DURACIÓN ES NETA DE LA 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 TIIE 87.76

136.7

SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE 780.71 853.56

SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 1832.98

1877.9

TOTAL 1201.6

1208.6

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 KRD 1 DÍA KRD 28 DÍAS KRD 90 DÍAS KRD 180 DÍAS KRD 360 DÍAS KRD 540 DÍAS
 SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA TIIE -3,962 -186,848 248,497 1,456,212 0 0
 SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE 0 -258 -885 -2,210 -6,582 -9,661
 SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 3 600 1,524 3,656 11,292 15,882
 TOTAL -3,959 -186,506 249,136 1,457,658 4,710 6,221

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA KRD 720 DÍA KRD 1080 DÍAS KRD 1440 DÍAS KRD 1800 DÍAS
 SWAP DE TASAS DE INTERÉS COBERTURA TIIE 0 0 0 0
 SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE -18,716 -35,747 -38,699 -5,881
 SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 30,550 55,157 55,157 68
 TOTAL 11,834 19,410 16,458 -5,813

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

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 1,513,900
 2,364,124
 SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE -118,639
 -128,189
 SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA UDIS 182,106
 230,351
 TOTAL 1,577,366
 2,463,815