

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	107,136,275	103,438,256
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	41,347,991	40,785,952
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	382,168	569,665
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	3,213,196	5,321,803
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	3,213,196	5,321,803
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	17,676,187	21,049,700
11030010	CLIENTES	20,117,516	23,265,749
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,441,329	-2,216,049
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	3,679,781	1,817,714
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,685,587	1,821,852
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-5,806	-4,138
11050000	INVENTARIOS	15,855,676	11,754,464
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	540,983	272,606
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	432,263	208,080
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	108,720	64,526
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	65,788,284	62,652,304
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,122,351	7,843,716
12020000	INVERSIONES	5,593,821	5,027,798
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,896,166	4,369,934
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	85,726	54,642
12020040	OTRAS INVERSIONES	611,929	603,222
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	31,108,953	30,390,282
12030010	INMUEBLES	29,922,929	29,514,367
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	11,896,206	11,395,474
12030030	OTROS EQUIPOS	334,461	296,512
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-13,010,697	-11,932,366
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,966,054	1,116,295
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	16,316,930	15,641,205
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	2,157,765	2,068,660
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	475,729	506,347
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,682,036	1,562,313
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,488,464	1,680,643
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,463,460	800,127
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	94,927	192,213
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	930,077	688,303
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	40,835,957	40,771,834
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	22,365,417	23,520,843
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	12,894,041	12,949,987
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	47,637	2,081,017
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	1,879,461
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	47,637	201,556
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	9,423,739	8,489,839

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	228,176	168,997
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,577,288	1,624,620
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	2,259,346	1,905,755
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	5,358,929	4,790,467
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	18,470,540	17,250,991
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	921,456	921,456
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	13,071,590	12,422,420
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3,886,187	3,347,149
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	591,307	559,966
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	86,276	118,350
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	505,031	441,616
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	66,300,318	62,666,422
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	66,295,126	62,663,244
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)	63,369,214	59,774,758
30080010	RESERVA LEGAL	582,498	582,498
30080020	OTRAS RESERVAS	561,753	561,753
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	57,543,328	50,867,027
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	4,681,635	7,763,480
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-448,371	-485,797
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	60,521	60,521
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-680,798	-680,798
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	3,236	12,047
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	168,670	122,433
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	5,192	3,178

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,987,906	1,036,258
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	5,071,590	4,422,420
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	1,066,194	1,016,433
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	639	600
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	51,418	49,715
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**
EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	58,671,029	19,622,398	52,551,957	17,485,224
40010010	SERVICIOS	63,976	22,915	57,155	32,045
40010020	VENTA DE BIENES	49,588,584	16,686,976	44,242,957	14,705,343
40010030	INTERESES	6,432,986	2,102,982	6,017,644	1,981,827
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	2,291,450	716,404	1,997,880	690,813
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	294,033	93,121	236,321	75,196
40020000	COSTO DE VENTAS	34,426,566	11,654,921	31,164,776	10,339,040
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	24,244,463	7,967,477	21,387,181	7,146,184
40030000	GASTOS GENERALES	17,709,065	5,911,243	15,789,753	5,368,281
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	6,535,398	2,056,234	5,597,428	1,777,903
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	0	0	0	0
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	6,535,398	2,056,234	5,597,428	1,777,903
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	182,794	52,578	78,603	28,340
40070010	INTERESES GANADOS	180,293	52,578	78,603	28,340
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	2,501	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	877,749	354,346	778,601	277,798
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	712,080	234,510	766,765	261,132
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	161,853	118,770	6,266	12,914
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	3,816	1,066	5,570	3,752
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-694,955	-301,768	-699,998	-249,458
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	526,231	144,133	343,763	75,644
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,366,674	1,898,599	5,241,193	1,604,089
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,683,022	514,261	1,367,170	420,525
40120010	IMPUESTO CAUSADO	1,143,985	353,565	914,614	278,344
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	539,037	160,696	452,556	142,181
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	4,683,652	1,384,338	3,874,023	1,183,564
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,683,652	1,384,338	3,874,023	1,183,564
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,017	-526	1,538	246
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,681,635	1,384,864	3,872,485	1,183,318
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	3.49	1.03	2.89	0.88
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	3.49	1.03	2.89	0.88

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,683,652	1,384,338	3,874,023	1,183,564
	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	-8,811	2,970	488	30
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	46,237	57,451	95,482	54,634
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	37,426	60,421	95,970	54,664
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	4,721,078	1,444,759	3,969,993	1,238,228
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,017	-526	1,538	246
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	4,719,061	1,445,285	3,968,455	1,237,982

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	1,651,442	556,715	1,411,154	477,543

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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 SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	87,332,660	78,783,258
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	12,051,276	10,729,893
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	8,573,989	7,520,472
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	8,572,630	7,518,559
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	2,150,586	1,855,088

(*) 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: 03

AÑO: 2015

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 2014	3,374,283	0	0	0	0	1,144,251	50,867,027	-560,577	54,824,984	2,349	54,827,333
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	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	3,872,485	95,970	3,968,455	1,538	3,969,993
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	3,374,283	0	0	0	0	1,144,251	54,739,512	-464,607	58,793,439	3,887	58,797,326
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	3,374,283	0	0	0	0	1,144,251	58,630,507	-485,797	62,663,244	3,178	62,666,422
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	-1,087,179	0	-1,087,179	0	-1,087,179
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	4,681,635	37,426	4,719,061	2,017	4,721,078
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	3,374,283	0	0	0	0	1,144,251	62,224,963	-448,371	66,295,126	5,192	66,300,318

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(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	6,366,674	5,241,193
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	5,085,157	4,301,847
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	2,420,217	2,305,169
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	2,713,543	1,998,543
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-48,603	-1,865
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,134,381	-1,999,492
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	1,651,442	1,411,154
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	33,056	-57,160
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-526,231	-343,763
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-3,292,648	-3,009,723
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	712,080	766,765
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	712,080	766,765
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	10,029,530	8,310,313
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-11,081,448	-7,032,863
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	1,514,355	1,639,129
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-4,873,305	-3,197,148
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-1,122,438	-121,124
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-55,946	-1,035,052
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-2,409,990	-2,326,530
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-4,134,124	-1,992,138
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-1,051,918	1,277,450
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2,174,934	753,779
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-19,905
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,752,866	-2,935,788
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	4,529	104,129
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	2,108,607	897,267
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-419,662	-337,247
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	113,020
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	3,234,326	2,932,303
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	-1,310,513	-2,300,817
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	490,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-2,011,128
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	-657,612	-1
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-652,901	-779,688
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: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-187,497	-269,588
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	569,665	603,300
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	382,168	333,712

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.
REPORTE DE RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015

Entorno Económico

El comportamiento positivo de las principales variables macroeconómicas ligadas al consumo son positivas desde la segunda mitad del año pasado.

La inflación continúa registrando mínimos históricos, lo cual apoya el poder de compra de los hogares, al tiempo que los salarios presentan crecimiento en términos reales.

La creación de empleo muestra niveles adecuados reforzando los buenos niveles de consumo.

La depreciación del peso frente a otras monedas, particularmente contra el dólar americano, siguió presente durante el presente trimestre, lo que ha traído como consecuencia incrementos de precios en algunas mercancías y servicios.

Las remesas en dólares continúan mostrando recuperaciones tanto en cantidad como en tipo de cambio.

El índice de confianza del consumidor muestra un moderado deterioro comparado contra datos previos.

Cifras Relevantes (Millones de Pesos)

Durante el tercer trimestre del año, los ingresos totales de la Compañía crecieron 12.2% comparados contra el mismo trimestre del año anterior, alcanzando la cantidad de \$19,622 millones de pesos. A nivel acumulado, sumaron \$58,671 millones para un crecimiento de 11.6%.

A continuación se presentan los principales indicadores del estado de resultados al cierre del trimestre y de forma acumulada:

RESULTADOS

Venta de mercancías y servicios

Durante el trimestre los ingresos totales comerciales de Liverpool crecieron 13.4% al tiempo que las ventas a mismas tiendas lo hicieron en 10.3%. De forma acumulada el incremento fue de 12.1% a tiendas totales y de 8.8% a mismas tiendas.

El crecimiento en transacciones contribuyó con un 60% del aumento de ventas a mismas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

tiendas a nivel acumulado.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 30 de septiembre del 2015 presentaron un crecimiento en términos nominales de 6.2% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 10.5% de crecimiento a mismas tiendas.

De acuerdo con dichas cifras, las categorías de mercancías generales, cosméticos y calzado continúan con un sólido desempeño. Ropa en general y electrónica muestran recuperación en el último trimestre.

Nuestras categorías presentan un crecimiento cercano al promedio. Cosméticos, muebles e infantiles tienen el mejor desempeño. Mientras que hogar y artículos electrónicos presentan un crecimiento ligeramente por debajo del promedio. Cabe destacar que esta última se compara contra un año en el cual tuvo lugar la copa del mundo de futbol.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales

En cuanto a la plataforma omnicanal, hemos ampliado los medios de pago disponibles en liverpool.com.mx, incluyendo tarjetas de débito, depósitos referenciados y Paypal. La aplicación para vendedores en tienda donde se habilita la posibilidad de ofrecer un catálogo extendido al cliente muestra buenos resultados. El número artículos disponibles en línea, es cuatro veces mayor al que que teníamos hace un año. Durante el trimestre se implementó la primera fase del concepto "Click and Collect", donde el cliente puede comprar en línea y recoger su mercancía en el almacén de su preferencia.

Intereses

El mercado de crédito al consumo continúa desacelerado. De acuerdo a las cifras más recientes se percibe una mejoría en los créditos personales, de bienes duraderos e hipotecarios. Los niveles de morosidad en el crédito al consumo a nivel nacional se mantienen bajos.

Durante el trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 6.1% contra el mismo periodo del año anterior. A nivel acumulado dicho incremento fue de 6.9%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 3.1% contra el año anterior, confirmando la tendencia de bajo crecimiento observado en los últimos quince meses, donde ha sido evidente la predilección de los clientes por utilizar efectivo.

Liverpool continúa introduciendo diferentes promociones en la mezcla comercial con el objetivo de contar con un adecuado balance entre las porciones que generan intereses con las que no, dentro del portafolio de crédito. Los ingresos de crédito de forma acumulada mantienen un mejor ritmo de crecimiento que la cartera total como consecuencia de lo anterior.

Cabe hacer notar el crecimiento observado del segmento de clientes que pagan el total

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

de su cuenta en su fecha de pago (totaleros), lo que ha mitigado el efecto favorable observado en la productividad de la cartera por una mayor proporción del portafolio derivado de promociones con intereses.

Arrendamiento

Los ingresos por arrendamiento de centros comerciales crecieron 14.7% de forma acumulada y 3.7% durante el trimestre reflejando este último un comparativo en el cual se incluyen efectos por aperturas y guantes mismos que se registraron en la base.

Los niveles de ocupación de los centros comerciales se mantienen sobre niveles de 97%.

Costo de Ventas y Margen Bruto

El costo de ventas creció 12.7% durante el trimestre y 10.5% de forma acumulada, reflejando así el manejo disciplinado de los inventarios.

De forma acumulada el margen bruto se incrementa en 63 pbs alcanzando 41.3%. En el tercer trimestre este margen se reduce en 27 pbs comparado contra el año anterior, alcanzando 40.6%. Esta reducción refleja el crecimiento menor de los ingresos de la división inmobiliaria.

Como se comentó al presentar los resultados de los dos primeros trimestres, parte de dicha expansión de margen bruto acumulado se explica por acuerdos comerciales no recurrentes al inicio del año que no esperamos se vuelvan a presentar durante el resto del año.

Gastos de Operación

Los gastos de operación crecieron 10.1% durante el trimestre y 12.2% de forma acumulada. Los principales factores detrás de este crecimiento son: a) los gastos relacionados al crecimiento de las operaciones, gastos de personal y depreciación relativa a nuevos almacenes, boutiques y centros comerciales y b) el gasto de tecnología de la información relativos a nuevos proyectos incluida la plataforma omnicanal así como el impacto de la depreciación del peso frente al dólar.

En contraparte, ahorros en energía y una menor necesidad de reservas adicionales de cartera vencida han ayudado a los requerimientos en el gasto.

Utilidad de Operación

Al cierre del tercer trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$2,056 millones de pesos, representando un crecimiento de 15.7% comparada contra el mismo periodo de 2014. De forma acumulada hizo lo propio en 16.8% para ascender a \$6,535 millones de pesos.

EBITDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

El EBITDA para el trimestre sumó \$2,613 millones de pesos, siendo 15.9% mayor con respecto al generado el año anterior. A nivel acumulado, esta cuenta alcanzó \$8,187 millones de pesos que representa un crecimiento de 16.8% contra el año 2014.

El margen EBITDA acumulado fue 14.0%, lo que representa una expansión de 62 puntos base contra el año anterior. Para los últimos doce meses el margen EBITDA se ubica en 16.3%, reflejando una mejora de 21 pbs sobre el período anterior.

Gastos Financieros

El gasto financiero neto del trimestre fue 20.9% mayor al del año anterior. A nivel acumulado, este rubro ha decrecido 0.7% contra el año anterior alcanzando \$695 millones de pesos. Esto último incluye una pérdida cambiaria por \$161.9 millones de pesos derivada de la depreciación del peso mexicano.

Impuestos

El impuesto sobre la renta total (causado y diferido) se incrementó en 22.2% durante el trimestre y 23.1% en base acumulada, ambos comparados contra el año anterior. Esto refleja los buenos resultados operativos.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del tercer trimestre fue 17.0% mayor a la obtenida en el mismo período en 2014 para sumar \$1,385 millones de pesos y 20.9% de forma acumulada, alcanzando \$4,682 millones de pesos.

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 30 de septiembre de 2015 fue \$3,595 millones de pesos, reflejando un incremento de \$3,144 millones de pesos.

Clientes

Al cierre del tercer trimestre de 2015 la cartera de clientes sumó \$28,035 millones de pesos, lo que equivale a un incremento de 3.1% con respecto a la registrada en la misma fecha del año anterior.

La participación de las tarjetas Liverpool acumula en 2015 un 45.3% de las ventas totales contra un 46.6% del mismo periodo del año anterior.

Las reservas para cartera vencida acumuladas al 30 de septiembre se integran de la siguiente manera:

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 4.8% del portafolio total comparada

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

contra 4.9% al cierre del mismo periodo de 2014.

Cuentas vencidas a más de 90 días (%) y tasa de crecimiento contra año anterior

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$15,856 millones de pesos al cierre del trimestre, 12.5% por encima de lo registrado el año anterior. Las tiendas nuevas contribuyen con 4.1 p.p. del incremento mencionado lo cual se encuentra en línea con la política de mantener inventarios saludables, moderando su ritmo de crecimiento y en base a la demanda.

En cuanto a cuentas por pagar a proveedores, el saldo al cierre del trimestre presenta un crecimiento de 23.8% comparado contra el año anterior al tiempo que el 81.3% de los inventarios son financiados por las cuentas por pagar a proveedores, una mejoría de 7.3 puntos porcentuales contra el año pasado.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

La deuda alcanzó la cantidad de \$13,993 millones de pesos. La razón de apalancamiento bruto/EBITDA y apalancamiento neto/EBITDA para los últimos doce meses se mantiene en 1.0 veces y 0.7 veces respectivamente.

El flujo generado en la operación de manera acumulada alcanzó la cantidad de 10,030 millones de pesos comparado contra 8,310 millones de pesos del año pasado. El flujo neto de efectivo resultado de actividades de operación terminó en -1,052 millones de pesos incorporando principalmente los efectos de la reforma fiscal y ciertas necesidades de capital de trabajo.

Inversiones en Proyectos y Remodelaciones

Al 30 de septiembre de 2015 la inversión en proyectos de expansión y remodelaciones alcanzó la cifra de \$3,168 millones de pesos.

Expansión y Eventos Recientes

A la fecha del presente reporte se han inaugurado los siguientes almacenes:

Almacenes Liverpool:

Coacalco, Estado de México (10 de septiembre de 2015)

Almacenes Fábricas de Francia:

Cuautla, Morelos (21 de abril 2015)

Chimalhuacán, Estado de México (24 de abril de 2015)

Zumpango, Estado de México (24 de septiembre de 2015)

Boutiques

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA **6 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

El pasado 22 de octubre inauguramos las primeras boutiques West Elm, Pottery Barn, Pottery Barn Kids y Pottery Barn Teens.

Durante el 2015 se han abierto treinta boutiques en total.

De igual forma, durante las próximas semanas se completará el programa de crecimiento para el año con los siguientes proyectos:

Almacenes Liverpool:
Tlalnepantla, Estado de México

Almacenes Fábricas de Francia
Texcoco, Estado de México
Salamanca, Guanajuato

Boutiques en diferentes formatos

En cuanto a crecimiento de áreas comerciales, durante el año se agregarán 5.4% de espacio de almacenes, 0.6% de área rentable neta de centros comerciales y 20.0% de metros cuadrados más de boutiques de especialidad comparados contra el año pasado.

Se continúa con los trabajos de ampliación y remodelación del almacén insignia de Liverpool Perisur así como de los centros comerciales Perisur, Atizapán y Monterrey mismo que continuara durante el 2016.

Cobertura de Analista

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:

ActinverHSBC
BarclaysItaú BBA
BBVA BancomerInteracciones
BTG PactualIntercom
Credit SuisseJ.P. Morgan
Deutsche BankSantander
Ve por másScotiabank

Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 30 de Septiembre 2015)

Almacenes:

Liverpool78 1,298,548 m2

Fábricas de Francia27198,391 m2

Duty Free 4 4,925 m2

Total Almacenes

109

1,501,864 m2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**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 **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Centros comerciales:25480,089 m2

Boutiques: 107 52,869 m2

Tarjeta de crédito

Número de tarjetas3Q 20153Q2014% Var

Tarjetas Liverpool3,812,7573,644,3034.6%

Contactos

José Antonio Diego M.jadiago@liverpool.com.mx+52 55 5268 3262

Enrique M. Griñán G.emgrinang@liverpool.com.mx+52 55 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: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 42

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 septiembre de 2015 la Compañía opera un total de 106 tiendas departamentales, 78 con el nombre de Liverpool, 27 con el nombre de Fábricas de Francia, además de 4 Duty Free y 65 boutiques especializadas. En 2014 iniciaron operaciones cinco nuevas tiendas, tres con el formato Liverpool: Puebla, Puebla; Toluca, Estado de México, y Querétaro, Querétaro, y dos con el formato Fábricas de Francia, en el Estado de México, así como 35 boutiques especializadas. En tanto en 2015 iniciaron operaciones 4 nuevas tiendas, una con el formato Liverpool, Coacalco, Estado de México, y tres con el formato Fábricas de Francia, Chimalhuacán y Zumpango, Estado de México, y Cuatla, Morelos, así como 12 nuevas 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.

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 24 de ellos con el nombre "Galerías", mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. En 2014 iniciaron operaciones dos nuevos centros comerciales: Puebla, Puebla y Toluca, Estado de México.

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 [NIIF] (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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 plazos, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de las importantes inversiones en bienes de capital que anualmente se realizan para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales. El pago de intereses está cubierto en más de 8 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

La Administración tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos suficientes para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía consideró la base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros consolidados.

2.1.2 Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2014, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

- IAS 32 "Instrumentos financieros: presentación". Estas modificaciones son a la guía de aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 32 "Instrumentos financieros: presentación", así como clarificar algunos de los requisitos para la compensación de activos y pasivo financieros en el balance general, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2014.

- IAS 36 "Deterioro de activos". Esta modificación indica las revelaciones sobre información del valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2014.

- IAS 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición en cuanto a la novación de derivados", esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2014.

- CINIIF 21 "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

reconocimiento de un pasivo, uno de estos es el requisito para las entidades que tienen una obligación presente como resultado de un suceso pasado (conocido como evento que obliga). La interpretación indica cuando se da el evento para tener una obligación de pago de un gravamen y cuando se tendría que estar reconociendo un pasivo, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2014.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas, emitidas pero no vigentes al 1 de enero de 2014, en los estados financieros consolidados:

- IFRS 2 "Pagos basados en acciones" aclara la definición de una "condición de otorgamiento" y por separado define "condición de desempeño" y "condición de servicio", esta modificación es efectiva el 1 de julio de 2014.
- IFRS 8 "Segmentos de operación", la cual se modifica para requerir revelaciones de los juicios empleados por la Administración para agregar segmentos operativos. También se modifica para requerir una conciliación de activos por segmento a los activos de la entidad cuando estos son reportados, esta modificación es efectiva el 1 de julio de 2014.
- IFRS 13 "Valor razonable" se modifica las bases de conclusión para aclarar que no tenía intenciones de remover la medición de las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial, esta modificación es efectiva el 1 de julio de 2014.
- IAS 16 "Propiedad, planta y equipo" e IAS 38 "Activos intangibles" son modificadas para aclarar cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad utiliza el modelo de revaluación, esta modificación es efectiva el 1 de julio de 2014.
- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes". La NIIF 15 es una norma convergente sobre el reconocimiento de ingresos. Reemplaza a las IAS 11 "Contratos de Construcción", IAS 18 "Ingresos" e interpretaciones relacionadas.

El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio. Un cliente obtiene el control cuando tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleja la consideración que la entidad espera obtener a cambio de esos bienes o servicios. Una entidad reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico aplicando los siguientes pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato(s) con el cliente.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño separables en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño en el contrato separable.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La NIIF 15 incluye un conjunto extenso de requisitos de revelación que dará lugar a que una entidad proporcione a los usuarios de los estados financieros mayor información sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad, incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes de la entidad, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2017.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

•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 IFRS 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 IFRS 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2018.

2.2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido al Grupo. Son des-consolidadas desde la fecha en que se pierde el control.

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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía Participación Actividad

Operadora Liverpool, S. A. de C. V.

100% Subtenedora de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. y otras empresas que operan las tiendas departamentales.

Compañía Participación Actividad

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. 8 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 la 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral de la Compañía. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustan contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede su participación en la misma, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce una pérdida mayor, a menos que haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos en nombre de la asociada. Las políticas contables de las asociadas han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

2.3 Información por segmentos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al Comité de Operaciones, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad (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 cambios 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 fluctuación cambiaria neta 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.

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.

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 instrumentos financieros derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como circulantes si se espera sean recuperados dentro de un periodo menor a doce meses, de otra forma, se clasifican como no circulantes.

2.5.2 Reconocimiento y medición

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar 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 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 estos 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 medidos 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 este ya no cumpliera 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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos bancarios en cuentas de cheques, depósitos bancarios en moneda extranjera e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimientos menores a 28 días a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están

representados principalmente por inversiones en instrumentos gubernamentales. Véase Nota 7.

2.9. Inventarios

Los inventarios se registran a su costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes, maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados para realizar la venta. El costo se determina usando el método de costo promedio.

Los inventarios físicos se toman periódicamente en las tiendas, boutiques y centros de distribución y los registros de inventarios se ajustan a los resultados del inventario físico. Históricamente los faltantes y merma han sido inmateriales debido a que la Compañía ha implementado 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:

Edificios:

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 2.12).

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 periodo 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

resultados integral.

Las obras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La capitalización de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos reconocida en gastos de administración, se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios:

Obra gris 75 años

Obra negra 75 años

Instalaciones fijas y accesorios 35 años

Otros activos:

Equipo de operación, comunicación y seguridad 10 años

Mobiliario y equipo 10 años

Equipo de cómputo 3 años

Equipo de transporte 4 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 2.14).

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 integral 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumplen 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 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 (en el caso de licencias y derechos) y diez años (en el caso de nuevos desarrollos informáticos).

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos financiamientos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo 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 periodo 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 periodo 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 diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, 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 ISR diferido se reconoce, sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos del Grupo. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni tampoco se reconoce el ISR diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El ISR diferido se determina utilizando las tasas de impuesto (y leyes) que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera apliquen cuando el ISR diferido activo se realice o el ISR diferido pasivo se liquide.

El cargo por impuesto a las utilidades causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de posición financiera 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 en relación con las devoluciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes fiscales son objeto de interpretación, conforme a esta evaluación al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a las ganancias diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El impuesto a las ganancias diferido se genera sobre la base de las diferencias temporales de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la posibilidad de que se revertirán las diferencias temporales se encuentra bajo el control de la Compañía y es probable que la diferencia temporal no se revierta en el futuro previsible.

Los saldos de impuesto a las ganancias diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes activos con impuestos corrientes pasivos y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos son relativos a la misma autoridad fiscal o sea la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales en donde exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.20. 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 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 del pasivo por beneficios definidos (neto) no reconocidas y los costos por servicios pasados, los cuales son reconocidas directamente en el estado de resultados integral. 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 del pasivo por beneficios definidos neto 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.

b. Los planes en México generalmente exponen a la Compañía a riesgos actuariales, tales como riesgo de inversión, riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y riesgo de salario, de acuerdo con lo siguiente:

Riesgo de inversión: la tasa de rendimiento esperado para los fondos de inversión es equivalente a la tasa de descuento, la cual se calcula utilizando una tasa de descuento determinada por referencia a bonos gubernamentales de largo plazo; si el rendimiento de los activos es menor a dicha tasa, esto creará un déficit en el plan. Actualmente el plan tiene una inversión equilibrada en instrumentos de renta fija y acciones. Debido a la naturaleza a largo plazo del plan, la Compañía considera apropiado que una porción razonable de los activos del plan se inviertan en acciones para apalancar el rendimiento generado por el fondo, siempre teniendo como mínimo una inversión en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

instrumentos de gobierno del 30% como lo estipula la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Riesgo de tasa de interés: un decremento en la tasa de interés incrementará el pasivo del plan; la volatilidad en las tasas depende exclusivamente del entorno económico.

Riesgo de longevidad: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementará el pasivo.

Riesgo de salario: el valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula por referencia a los salarios futuros de los participantes. Por lo tanto, un aumento en la expectativa del salario de los participantes incrementará el pasivo del plan.

c. 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, al 30 de septiembre de 2015, de \$272,197 (\$ 322,703 al 31 de diciembre de 2014), que se encuentra incluida en la Nota 16 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

d. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

e. 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).

f. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales

La Compañía reconoce y paga las indemnizaciones en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía no puede retirar la oferta sobre esos beneficios y b) cuando la Compañía reconoce los costos por reestructura que está dentro del alcance del IAS 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente toma posesión del bien en las tiendas o cuando la mercancía se le entrega en su domicilio. Aproximadamente la mitad de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el IAS 18 "Ingresos", en las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y por lo tanto su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés imputada tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a meses sin intereses y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses. Véase inciso c. de esta misma nota.

La política de la Compañía es vender varios de sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por cambios de talla, color, etc.; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta, si la compra se hizo con las tarjetas propias, o devolverle el importe de su compra en un monedero electrónico o acreditando a su tarjeta bancaria, si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas, respectivamente. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación con el 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el valor de los monederos electrónicos emitidos por promociones pendientes de redimir asciende a \$1,577,288 y \$1,624,620, 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.

Los ingresos por recuperación de créditos que fueron previamente cancelados se registran dentro de ingresos por servicios.

d. Servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se determinan de la siguiente manera:

- Los ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros se registran como ingresos conforme se incurren.
- Los ingresos por servicios se reconocen en el momento en que el cliente recibe el beneficio del servicio como: salón de belleza, agencia de viajes, óptica o diseño de interiores.

e. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 periodo 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

3.1 Riesgo inmobiliario

La Compañía cuenta con una base diversificada de propiedades inmobiliarias distribuidas en 30 estados de la República Mexicana y 52 ciudades de tamaño variable. La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 24 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 2,249 locales comerciales localizados en los 24 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 demanda 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 o 2 rentas mensuales, antes de tomar posesión del local comercial, como garantía. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Con excepción de lo mencionado en la Nota 17, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$ 370,356, € 20,959 y US\$ 347,879 , € 12,231 respectivamente.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en Regal Forest Holding (RFH) y los flujos de efectivo que recibe están denominados en dólares estadounidenses. El riesgo de conversión es el riesgo de que las variaciones en el tipo de cambio provoquen volatilidad en el valor en pesos de estos flujos de efectivo. La Compañía no cuenta con ningún tipo de cobertura para los flujos que recibe de esta inversión.

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera:

30 de Septiembre 31 de Diciembre

En miles de dólares estadounidenses:20152014

Activos monetarios US\$21,900 US\$6,842
Pasivos monetarios (392,256) (354,721)

Posición neta corta (US\$370,356) (US\$347,879)

Equivalentes en pesos (\$6,260,979) (\$5,128,226)

En miles de euros:

Activos monetarios €1,631 €583
Pasivos monetarios (22,590) (12,814)

Posición neta (corta) larga (€20,959) (€12,231)

Equivalente en pesos (\$397,368) (\$219,153)

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 septiembre31 de diciembre
de 2015de 2014

Dólar estadounidense\$16.9053\$14.7414
Euro\$18.9593\$17.9182

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. El 100 % de la deuda a tasa variable está cubierto por IFD.

La Compañía analiza en forma permanente su exposición a las tasas de interés. Se simulan diversos escenarios en los que se considera el refinanciamiento, la renovación de las posiciones existentes, el financiamiento alternativo y la cobertura. Con base en esos escenarios, la Compañía calcula el impacto que tendría en sus resultados o situación financiera.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados considerando los instrumentos financieros derivados vigentes al 31 de diciembre de 2014 y asumiendo lo siguiente:

Si las tasas de interés variables hubieran estado 10 puntos base por abajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

La información correspondiente a los instrumentos financieros derivados de tasa de interés que se han contratado, se muestra en la Nota 10 de estos estados financieros consolidados.

3.2.3 Riesgo de inflación

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre 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 contratado 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 con el fin de garantizar los pagos a proveedores, quienes financian una parte significativa de los inventarios, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación. La Tesorería prepara diariamente un flujo de efectivo para mantener disponible el nivel de efectivo necesario y planificar la inversión de los excedentes. Los meses de más alta operación para la Compañía, y en consecuencia de mayor acumulación de efectivo, son mayo, julio y el último trimestre del año. La mayoría de las inversiones se efectúan en pesos y una mínima parte en dólares estadounidenses.

La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles inmediatamente por aproximadamente \$10,600,000 , 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 Pagos Fijos, periódicamente se cuenta con la opción de Diferido, en el que el cliente compra en una fecha, pero empieza a pagar en una fecha posterior con pagos fijos que ya incluyen el interés. En el Plan a MSI la Compañía ofrece al cliente la posibilidad de refinanciar su pago mensual permitiéndole pagar únicamente el 10% de este y transfiriendo el remanente al Plan de Presupuesto, iniciando con ello la generación de intereses. El plazo de los créditos fluctúa en periodos de 6, 13 y en ocasiones 18 meses.

Debido a que las ventas de la Compañía se realizan al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes. El mercado objetivo de la Compañía está representado principalmente por el segmento de la población mexicana ubicado en los niveles socioeconómicos A, B y C.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos, cuyos principales elementos incluyen: 1) el riesgo de mora y pérdida, que comprende los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) el riesgo operacional, que incluye la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y los procesos y procedimientos en tienda y corporativos de la Dirección de Crédito; 3) el riesgo regulatorio, que incluye aspectos relacionados con el cumplimiento de las disposiciones de la Procuraduría

Federal del Consumidor y, en el caso de las tarjetas Liverpool Premium Card y Galerías Fashion Card, la regulaciones para prevenir el lavado de dinero y las establecidas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), y 4) el riesgo de fraude, que comprende las etapas de prevención, análisis, detección, contención, recuperación y solución. Estas actividades incluyen entre otras, el análisis transaccional sobre los patrones de comportamiento de cada tarjetahabiente, la contratación de seguros contra fraudes, la administración de los plásticos, implementación de un portal web seguro y el uso de sistemas de detección automatizados.

La evaluación y aprobación de las solicitudes de crédito se realiza a través de procedimientos automatizados que tienen parametrizados los scorecards (factores de puntuación) definidos por la Compañía, tanto para solicitantes que cuentan con experiencia crediticia en el buró de crédito, como para aquellos que no la tienen. El desempeño de los scorecards se revisa periódicamente y, según se requiera, la evaluación de las solicitudes de crédito se complementa con la verificación telefónica y visitas domiciliarias para corroborar la veracidad de los datos proporcionados por el solicitante. Los límites de crédito iniciales son igualmente calculados en forma individual y automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito corporativo para incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido. Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Con base en la evaluación de ciertas variables se determinan los riesgos de morosidad de las diferentes cuentas que incurrieron en mora y las acciones a seguir, las cuales incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días no presentan pago se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días son canceladas de la contabilidad.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en una amplia gama de herramientas y modelos matemáticos, así como considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo en México. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes y de crédito y la ampliación de los límites de crédito para clientes actuales. Dado el giro de la Compañía, no existen garantías reales asociadas a las cuentas por cobrar.

Instituciones financieras y contrapartes en operaciones de derivados

La inversión de los excedentes de efectivo se realiza en instituciones de crédito con alta calificación crediticia y se invierte en instrumentos gubernamentales de alta disponibilidad. Igualmente, las contrapartes en operaciones de derivados son instituciones financieras con alta calidad crediticia. Cabe destacar que ninguno de los contratos firmados para operar instrumentos financieros derivados establece la obligación para la Compañía de mantener efectivo depositado en cuentas de margen que garanticen estas operaciones.

3.3.3. Riesgo de capital

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.
- La mayoría de la deuda debe estar sujeta a una tasa de interés fija.

Todas estas reglas fueron cumplidas al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

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 septiembre de 2015 Valor en libros Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3

Activos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	\$ 1,463,460\$-		\$ 1,463,460\$-
Equivalentes de efectivo	3,213,196	3,213,196	-
Pasivos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	(86,276)-		(86,276)-
Total	\$ 4,590,380	\$ 3,213,196	\$ 1,377,184\$-

31 de diciembre de 2014 Valor en libros Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3

Activos por instrumentos financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

derivados de cobertura	\$800,127\$-	\$800,127\$-
Equivalentes de efectivo	5,321,803	5,321,803-
Pasivos por instrumentos financieros		-
derivados de cobertura	(118,350)-	(118,350)-
Total	\$ 6,003,580	\$ 5,321,803
	\$681,777\$-	

Durante los años terminados el 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, para la determinación de su valor razonable, se utilizó el modelo técnico de valuación reconocido en el ámbito financiero, (flujos futuros estimados traídos a valor presente) utilizando información de mercado disponible a la fecha de valuación.

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 dichos 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 (véase 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 2.22. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

aspectos económicos, indican que la Compañía ejerce control sobre el mismo.

Este fideicomiso se describe en la Nota 12 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. Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2.14, la Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse, ya que de acuerdo con la evaluación de la Administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

4.2.3. 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 intercambio de mercado real. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento.

4.2.4 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 valor

PréstamosrazonableDerivados

y cuentastravésusados para

30 de septiembre de 2015por cobrarde resultadoscoberturasTotal

Activos financieros:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Efectivo y depósitos en bancos	\$382,168	-\$	-\$382,168	
Inversiones	-3,213,196	-3,213,196		
Cartera de créditos a corto y largo plazo	25,593,208		-	-25,593,208
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	3,885,110		-	-
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazo	-		- 1,463,460	1,463,460

Derivados
usados paraOtros pasivos
coberturasfinancierosTotal

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo	13,071,590	\$13,071,590		\$	-\$
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo			-921,456	921,456	
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazo	86,276		-	86,276	

Activos a valor
PréstamosrazonableDerivados
y cuentastravésusados para
31 de diciembre de 2014por cobrarde resultadoscoberturasTotal

Activos financieros:

Efectivo y depósitos en bancos	\$569,665	-\$	-	\$ 569,665
Inversiones	-5,321,803	- 5,321,803		
Cartera de créditos a corto y largo plazo	28,695,007		-	-
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo	2,016,123		-	
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazo	-		-800,127	800,127

Derivados
usados paraOtros pasivos
coberturasfinancierosTotal

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazo	\$12,422,420	-\$12,422,420	\$12,422,420
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazo		-921,456	921,456
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazo	\$118,350	-	118,350

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 Septiembre 31 de Diciembre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

20152014

Cuentas por cobrar

Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:

Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool \$ 19,621,764 \$ 22,955,638

Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito Visa 4,482,915 \$ 4,627,587

Total cuentas por cobrar no deterioradas 24,104,679 \$ 27,583,225

Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo 1

AAA 3,575,048 \$ 5,872,516

AA - -

A - -

3,575,048 \$ 5,872,516

Activos financieros - instrumentos financieros derivados 2

AAA 1,463,460 \$ 800,127

AA - -

1,463,460 \$ 800,127

\$ 29,143,187 \$ 34,255,868

• 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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

30 de Septiembre 31 de Diciembre

20152014

Efectivo en caja y bancos \$ 382,168 \$ 569,665

Inversiones 3,213,196 5,321,803

Total \$ 3,595,364 \$ 5,891,468

Nota 8 - Cartera de créditos a corto y largo plazos, neto:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 de Septiembre 31 de Diciembre

20152014

Créditos vigentes\$ 24,104,679\$ 27,583,225

Créditos vencidos3,929,8583,327,831

28,034,53730,911,056

Provisión por deterioro de la cartera de créditos(2,441,329) (2,216,049)

\$ 25,593,208\$ 28,695,007

Total a corto plazo\$ 17,676,187\$ 21,049,700

Total a largo plazo\$7,917,021\$7,645,307

8.1. Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos:

30 de Septiembre 31 de Diciembre

20152014

Saldo al inicio del año\$2,216,049\$ 1,767,008

Provisiones por deterioro1,645,758 2,166,257

Aplicaciones de cartera(1,420,478) (1,717,216)

Saldo al final del año\$2,441,329\$2,216,049

8.2. Antigüedad de saldos vencidos

Las cuentas por cobrar al cierre de cada periodo incluyen importes vencidos por \$3,929,858 y \$3,327,831 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. Los importes vencidos a más de 30 días se encuentran totalmente cubiertos por la provisión por deterioro.

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar-Neto:

30 de septiembre de 31 de diciembre

Cuentas por cobrar a corto plazo:20152014

Compañías aseguradoras\$ 470\$29,377

Préstamos al personal a corto plazo48,738126,544

ISR a favor 907,753 -

IVA a Favor1,672,5921,087,202

Otros deudores (1)1,050,227574,591

3,679,7801,817,714

Cuentas por cobrar a largo plazo:

Préstamos al personal a largo plazo205,330198,409

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total
\$ 3,885,110\$ 2,016,123

1Incluye 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 Septiembre 31 de Diciembre
Contratada	Pactada en
Monto nominal	1ContrataciónVencimientopor IFDla deuda20152014

Activos

\$1,000,000	Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%	\$126,053	\$170,722
USD\$300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	1,198,260	496,459
750,000	Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	139,147	132,946

Total\$ 1,463,460\$ 800,127

Menos IFD a largo plazo\$ 1,463,460 \$800,127

Porción circulante (corto plazo)\$- \$-

Tasa de interés	Valor razonable al
Fechas de	30 de Septiembre 31 de Diciembre
Contratada	Pactada en
Monto nominal	1ContrataciónVencimientopor IFDla deuda20152014

Pasivos

\$1,000,000	Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	(86,276)	(118,350)
-------------	------------	-------------	--------------	-------	----------	-----------

Total(\$86,276) (\$118,350)

Menos IFD a largo plazo(\$86,276) (\$118,350)
Porción circulante (corto plazo) \$- \$-

1Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Nota 11 - Inventarios:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 29 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 de septiembre 31 de diciembre

20152014

Mercancías para venta\$ 15,855,676\$ 11,754,464

El costo de ventas incluye al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 \$592,093 y \$541,774, respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Nota 12 - Inversiones en acciones de asociadas:

Proporción de participación
accionaria y poder de votoImporte

Lugar de constitución	30 de septiembre	31 de diciembre
--------------------------	------------------	-----------------

ConceptoActividad principal y operaciones	2015	2014
---	------	------

Inversiones en asociadas

(i) y (ii)ComercializadoraMéxico y Centroamérica 50%50%\$ 4,873,895\$ 4,347,663

Otras inversiones en

asociadas (iii)Centros comercialesMéxicoVariosVarios719,926680,135

\$ 5,593,821 \$ 5,027,798

(i) RFH

RFH es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 872 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

30 de septiembre 31 de diciembre

20152014

Total activos \$28,916,395 \$25,394,045

Total pasivos \$19,387,009 \$17,765,815

Activos netos \$9,529,386 \$7,628,230

Participación de la Compañía en los activos netos
de asociadas \$4,764,704 \$3,814,157

Ingresos totales \$19,661,265 \$19,118,228

Utilidad neta del año \$1,032,299 \$984,060

Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas \$526,231 \$495,850

Nota 13 - Propiedades de inversión:

Importe

Saldo al 1º. de enero de 2014

Costo \$16,067,177

Depreciación acumulada (1,833,391)

14,233,786

Adquisiciones 1,648,045

Bajas (39,859)

Depreciación (200,767)

Saldo al 31 de diciembre de 2014 \$15,641,205

Adquisiciones 894,328

Bajas (13,538)

Depreciación (205,065)

Saldo al 30 de septiembre de 2015 \$16,316,930

Las propiedades de inversión incluyen los centros comerciales, obras en ejecución y demás terrenos que serán destinados para construir futuros centros comerciales.

En mayo de 2008 la Compañía realizó la venta de sus derechos sobre los centros comerciales de Mérida, Yucatán y Puerto Vallarta, Jalisco a un Fideicomiso creado para este fin. De acuerdo con la IFRS 10, este Fideicomiso se consideró como una entidad estructurada en la cual la Compañía tiene control y por lo tanto, se consolidó.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a \$40,303,648 respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, utilizando una tasa de descuento promedio del 2.50%, para ambos ejercicios, catalogados de Nivel 2.

Los costos operativos directamente relacionados con la generación de ingresos por arrendamiento de las Propiedades de Inversión se integran como se muestra a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

continuación:

30 de septiembre de

20152014

Sueldos y salarios \$44,400 \$42,824
 Publicidad 93,159 77,686
 Predial y agua 48,420 42,503
 Energía eléctrica 5,180 5,150
 Servicios contratados 4,636 4,380
 Otros gastos 4,674 3,434
 Gastos de viaje 2,703 2,217
 Alquiler de equipo 1,918 1,868
 Reparación y mantenimiento 438,634 326,547

Total \$ 643,724 \$ 506,903

Nota 14 - Propiedades, mobiliario y equipo, neto:

Mobiliario	Mejoras	Equipo	Equipo	Obras		
ya locales	dede	en				
Terrenos	Edificio	se equipo	arrendados	cómpu	totransporte	proceso
						Total

Al 31 de diciembre 2014

Saldo inicial	3,632,410	17,795,118	3,635,041	11,529,164	522,132	113,418	1,826,980	29,054,263
Adquisiciones	6,414,937	3,728,032	262,340	0,132,405	3,959,187	-3,386,787		
Bajas	(1,990)	(11,633)	(14,284)	(937)	(3,344)	(2,026)	(710,685)	(744,899)
Depreciación -		(279,336)	(612,469)	(155,514)	(222,900)	(35,650)	-	(1,305,869)

Saldo final 3,636,834 19,441,521 3,811,550 1,712,726 536,427 134,929 1,116,295 30,390,282

Al 31 de diciembre 2014

Costo	3,636,834	22,906,833	9,691,047	2,970,700	1,704,427	296,512	1,116,295	42,322,648
Depreciación acumulada -		(3,465,312)	(5,879,497)	(1,257,974)	(1,168,000)	(161,583)	-	(11,932,366)

Saldo final \$3,636,834 \$19,441,521 \$3,811,550 \$1,712,726 \$536,427 \$134,929 \$1,116,295 \$30,390,282

Al 30 de septiembre 2015

Saldo inicial 3,636,834 19,441,521 3,811,550 1,712,726 536,427 134,929 1,116,295 30,390,282

Adquisiciones	1,102,373	1,323,584	401,745	553,142	2,923,852	849,759	1,938,130	
Bajas	(140,226)							
-			(140,226)					
Depreciación -		(209,975)	(520,407)	(130,152)	(186,689)	(32,010)	-	(1,079,233)

Saldo final 3,497,710 19,604,678 3,649,583 1,757,127 492,030 141,771 1,966,054 31,088,953

Al 30 de septiembre 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Costo 3,497,710 23,279,966 10,049,487 3,145,253 1,846,719 334,461 1,966,054 44,119,650
Depreciación acumulada - (3,675,288) (6,399,904) (1,388,126) (1,354,689) (192,690) -
(13,010,697)

Saldo final \$3,497,710 \$19,604,678 \$3,649,583 \$1,757,127 \$492,030 \$141,771 \$1,966,054 \$
31,108,953

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2014, 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
31 de diciembre de 2014:
Inversiones \$76,365 \$564,047 \$640,412
Bajas.
Amortización (113,138) (252,525) (365,663)

Saldo final (36,773) 311,522 274,749

31 de diciembre de 2014:
Costo 1,271,154 2,787,411 4,058,565
Amortización acumulada (764,807) (1,225,098) (1,989,905)

Saldo final \$506,347 \$1,562,313 \$2,068,660

Nuevos
Licencias desarrollos
y derechos informáticos Total
30 de septiembre de 2015:
Inversiones \$56,659 \$347,323 \$403,982
Bajas - -
Amortización (87,277) (227,599) (314,876)

Saldo final (30,618) 119,724 89,106

30 de septiembre de 2015:
Costo 1,327,812 3,134,734 4,462,546
Amortización acumulada (852,083) (1,452,698) (2,304,781)

Saldo final \$475,729 \$1,682,036 \$2,157,765

Nota 16 - Provisiones:

Bonos y
gratificaciones Otras
a empleados Publicidad provisiones Total

Al 1 de enero de 2014 \$727,639 71,830 483,167 1,282,636

Cargado a resultados 2,528,884 1,097,983 1,003,491 4,630,358

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 33 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Utilizado en el año (2,054,884) (950,537) (1,001,818) (4,007,239)

Al 31 de diciembre de 2014 1,201,639 219,276 484,840 1,905,755

Cargado a resultados 2,057,170 727,255 1,068,025 3,852,450

Utilizado en el año (2,051,996) (671,246) (775,617) (3,498,859)

Al 30 de septiembre de 2015 \$ 1,206,813 \$ 275,285 \$ 777,248 \$ 2,259,346

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 Septiembre 31 de Diciembre

2015 2014

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

\$ 921,456 \$ 921,456

Menos - Pasivo a largo plazo (\$ 921,456) (\$ 921,456)

Porción circulante \$- \$-

(1) El valor razonable del préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 931,920, catalogado en nivel 1.

Nota 18 - Emisiones de certificados bursátiles:

30 de Septiembre 31 de Diciembre

Intereses

Vencimiento pagaderos Tasa de interés 2015 2014

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 2017 Mensualmente TIIE a 28 días más 0.35 puntos 2,100,000 2,100,000

Mzo 2022 Semestralmente Fija de 7.64% 1,900,000 1,900,000

Oct 2024 Semestralmente Fija de 3.95% 5,071,590 (1) 4,422,420

13,071,590 12,422,420

Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo (13,071,590) (12,422,420)

Porción circulante corto plazo \$- \$ -

(*) Emisión equivalente a 169,399,100 UDI.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 30 de septiembre de 2015, son:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

AñoVigencia

2017\$2,100,000
20181,000,000
20203,000,000
20221,900,000
20245,071,590

\$13,071,590

(1) Durante septiembre de 2014 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (senior notes) por un monto USA \$300,000, con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

Los valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América y otros mercados extranjeros de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) y la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act of 1933, según la misma ha sido modificada a la fecha, la "Ley de Valores de US"), y la normatividad aplicable de los demás mercados en que dicha oferta se llevó a cabo. Finalmente, la Compañía ha presentado una solicitud de listado de los Valores en el Listado Oficial de la Bolsa de Valores de Irlanda (Official List of the Irish Stock Exchange OLISE, por sus siglas en inglés).

Las emisiones de certificados bursátiles requieren que la Compañía y las subsidiarias significativas definidas en los contratos respectivos, cumplan con ciertas restricciones para el pago de dividendos, fusiones, escisiones, cambio de objeto social, emisión y venta de capital social, inversiones de capital y gravámenes. Al 31 de diciembre de 2014, 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 septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, ascendió a \$410,104 y \$249,403 y se muestra a continuación:

20152014

Plan de pensiones, activo	\$ 94,927	\$ 192,213
Prima de antigüedad, (pasivo)	(97,267)	(71,898)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido, (pasivo)	(407,764)	(369,718)

(\$ 410,104) (\$ 249,403)

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 septiembre de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 35 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

20152014

Costo de mercancía\$33,337,315\$ 30,183,364
Costo de distribución y logístico1,089,251981,412
Remuneraciones y beneficios al personal7,316,3347,304,663
Servicios contratados2,301,4532,018,522
Depreciación y amortización1,651,4421,411,154
Reparaciones y mantenimiento1,278,121899,103
Provisión de deterioro de cartera de créditos1,645,7661,817,076
Arrendamientos656,192407,555
Energía eléctrica y suministros518,020625,445
Otros 12,341,7371,306,235

Total\$52,135,631\$ 46,954,529

1 Incluye primas de seguros, gastos de viaje, impuesto predial y otros conceptos menores.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

30 de septiembre de

20152014

Sueldos y gratificaciones\$ 6,083,754\$6,074,411
Comisiones a vendedores 1,089,7431,087,709
Otras remuneraciones 142,837142,543

\$ 7,316,334\$7,304,663

Nota 21 - Impuestos a la utilidad:

21.1. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

30 de septiembre de

20152014

ISR causado\$1,143,985\$914,614
ISR diferido539,037452,556
\$1,683,022\$1,367,170

21.2. El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

30 de septiembre

31 de diciembre

ISR diferido activo:20152014

Pérdidas fiscales por amortizar\$474,057\$277,214
Provisión por deterioro de la cartera de créditos901,645822,117
Provisiones863,732 467,595
Inventarios142,212105,911
Otras partidas20,660131,381
2,402,306 1,804,218

ISR diferido pasivo:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo 5,266,9574,266,374
Otras partidas 1,082,684946,141
6,349,6415,212,515

ISR diferido 3,947,335 3,408,297
Impuesto al activo por recuperar (61,148) (61,148)
Total pasivo por ISR diferido \$ 3,886,187 \$ 3,347,149

Para la determinación del ISR diferido al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

21.3. Tasas de impuesto aplicables

En octubre de 2013 las Cámaras de Diputados y Senadores aprobaron reformas importantes en nuestro marco tributario que entraron en vigor el 1 de enero de 2014. Las principales modificaciones a leyes fiscales y el impacto que tendrán en nuestras operaciones se describen a continuación:

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 ingreso correspondiente a los montos que serían acumulables en 2014, 2015 y 2016.

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 (LIETU) 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 diferido 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 22 - Capital contable:

22.1. El capital social al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 \$269,113

Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 19973,105,170

Total\$ 3,374,283

El Consejo de Administración aprobó el 5 de marzo de 2015 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN 2013) por la cantidad de \$1,087,179, durante 2014 no fueron decretados dividendos a los accionistas.

De acuerdo con IAS 29 "Hiperinflación" una entidad debe reconocer los efectos de la inflación en la información financiera cuando una economía tenga el 100% de inflación acumulada en 3 años. México fue una economía hiperinflacionaria hasta 1997, por lo que la Compañía reconoció todos los efectos de inflación acumulada hasta dicho año.

La Compañía tiene identificado a un grupo de control integrado por aproximadamente 10 personas no consideradas como gran público inversionista, quienes en su conjunto detentan 80,897,219 títulos de acciones serie 1 y 11,314,218 títulos de acciones de serie C-1 sumando un 6.87% del total de acciones en circulación. Adicionalmente, las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 79% de la Serie 1 del capital social de la Compañía, al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje de Participación (%)
------------	--------------------	---------------------------------

Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3278,	691,361	20.7
---	---------	------

Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	217,169,450	16.2
---	-------------	------

UBS-ZURICH	123,165,000	9.2
------------	-------------	-----

Banco Nacional de México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5109,	114,664	8.1
--	---------	-----

Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,119,450	7.5
---	-------------	-----

BBVA Bancomer Servicios, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-776,	047,567	5.7
---	---------	-----

Pictet Bank & Trust Limited	57,137,573	4.3
-----------------------------	------------	-----

Scotiabank Inverlat S.A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 1103373536,	839,656	2.7
---	---------	-----

Pictet and Cie	5,434,000	0.4
----------------	-----------	-----

Citiacciones Flexible, S.A. de C.V. Sociedad de Inversión de Renta Variable	2,769,555	0.2
---	-----------	-----

Banco Credit Suisse (México), S.A., Institución de Banca Múltiple	2,076,213	0.2
---	-----------	-----

Otros	332,631,611	2.8
-------	-------------	-----

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total 1,342,196,100100%

22.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

30 de Septiembre 31 de Diciembre

20152014

Reserva legal\$582,498\$582,498

Reserva para adquisición de acciones propias467,433467,433

Reserva de inversión94,32094,320

Reserva para valuación de instrumentos financieros
derivados168,670122,433

\$ 1,312,921\$ 1,266,684

22.3 La conciliación de la reserva para valuación de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2014(\$41,332)

Efecto de valuación \$163,765

Saldo al 31 de diciembre de 2014 \$122,433

Efecto de valuación\$46,237

Saldo al 30 de septiembre de 2015 \$168,670

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.

22.4. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

30

de Septiembre 31 de Diciembre

20152014

Cuenta de capital de aportación\$ 32,103,970\$30,277,701

Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)68,818,74165,907,847

Cuenta de utilidad fiscal neta reinvertida (CUFINRE)127,528126,717

Total\$101,050,239\$96,312,265

Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

acción al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 1,342,196,100 1,342,196,100

22.5. 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 2014. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el IETU del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Nota 23 - Contingencias y compromisos:

23.1 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.

23.2 Compromisos

La Compañía ha otorgado "Stand by letters" a ciertos proveedores por un monto de \$ 886,445. 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.

23.3 Inversiones de capital

La Compañía ha celebrado diversos contratos con terceros para adquirir terrenos e inmuebles y por los cuales se tiene pendiente de liquidar un total de \$ 758,851, de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Nota 24 - Arrendamientos operativos:

La Compañía como arrendatario

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 18 tiendas departamentales, 5 duty free y 38 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 25 - Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de Operaciones para la toma de decisiones estratégicas y operativas. Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos de los segmentos de la Compañía derivan principalmente de la venta de productos al menudeo (segmento comercial) y de las actividades inmobiliarias por la renta de locales comerciales (segmento inmobiliario).

La IFRS 8 requiere la revelación de los activos y pasivos de un segmento si la medición es regularmente proporcionada al órgano que toma las decisiones, sin embargo, en el caso de la Compañía, el Comité de operaciones únicamente evalúa el desempeño de los segmentos operativos basado en el análisis de los ingresos y la utilidad de operación, pero no de los activos y los pasivos de cada segmento.

Los ingresos que reporta la Compañía representan los ingresos generados por clientes externos, ya que no existen ventas inter segmentos.

Segmento comercial

Debido a que la Compañía se especializa en la comercialización de mercancía al menudeo entre el público en general, no cuenta con clientes principales que concentren un porcentaje significativo de las ventas totales ni tiene dependencia de un solo producto que represente 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, etcétera.

25.1. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 septiembre de 2015 Comercial Inmobiliario Otros Consolidado

Ingresos netos	\$56,085,546	\$2,291,450	\$ 294,033	\$58,671,029
Costos y gastos	(51,208,912)	(926,719)	(52,135,631)	

Utilidad de operación 4,876,634 1,364,731 294,033 6,535,398

Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	
(168,724)				

Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,683,022)
-------------------------	---	---	---	-------------

Utilidad neta consolidada \$4,876,634 \$1,364,731 \$294,033 \$4,683,652

30 de septiembre de 2014 Comercial Inmobiliario Otros Consolidado

Ingresos netos	\$50,317,756	\$1,997,880	\$ 236,321	\$52,551,957
Costos y gastos	(46,211,248)	(743,281)	(46,954,529)	

Utilidad de operación 4,106,508 1,254,599 236,321 5,974,288

Costos de financiamiento, rendimientos de inversiones, fluctuación cambiaria y resultados de asociadas	-	-	-	(356,235)
--	---	---	---	-----------

Impuestos a la utilidad	-	-	-	(1,367,170)
-------------------------	---	---	---	-------------

Utilidad neta consolidada \$4,106,508 \$1,254,599 \$236,321 \$3,874,023

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.

25.2. 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 26 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 16 de octubre de 2015, por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 42

CONSOLIDADO

Impresión Final

aprobación de la asamblea de accionistas.

* * * * *

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVEPOL**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

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	313,437
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	-522
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	4,541,075
MESOAMERICA CARIBBEAN HOLDING LTD	TENEDORA DE ACCIONES	0	50.00	19,905	19,905
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,817,102	4,896,166

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: **03** AÑO: **2015**

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	21,900	370,226	1,631	30,923	401,149
CIRCULANTE	21,900	370,226	1,631	30,923	401,149
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	392,256	6,631,205	22,590	428,291	7,059,496
CIRCULANTE	92,256	1,559,615	22,590	428,291	1,987,906
NO CIRCULANTE	300,000	5,071,590	0	0	5,071,590
SALDO NETO	-370,356	-6,260,979	-20,959	-397,368	-6,658,347

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

**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	49,588,584	0.00		PUBLICO EN GRAL
ARRENDAMIENTO	0	2,291,450	0.00		INQUILINOS
SERVICIOS	0	63,976	0.00		CLIENTES
INTERESES	0	6,432,986	0.00		CLIENTES
OTROS	0	294,033	0.00		CLIENTES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	58,671,029			

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 03 AÑO 2015

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	97	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
C-1	0.00000	97	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, DICHOS 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: 03 AÑO: 2015

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 LA COBERTURAS.

LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO DE COBERTURA CUBREN EN PROPORCIÓN DE UNO A UNO Y EN LAS MISMAS FECHAS LO FLUJOS DE INTERESES Y PRINCIPAL DE LOS CRÉDITOS CUBIERTOS, POR LO QUE SU CORRELACIÓN ES EXACTAMENTE 1 Y POR LO TANTO SU EFECTIVIDAD DE COBERTURA ES DE 100%

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.

NO HUBO INSTRUMENTOS VENCIDOS DURANTE EL TRIMESTRE.

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

NO SE CONTRATO NINGÚN INSTRUMENTO DERIVADO DURANTE EL TRIMESTRE.

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. IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

1.4.4. EN RAZÓN DE LOS PUNTOS EXPUESTOS, EL IMPACTO EN FLUJO DE EFECTIVO ES NULO, AL CONSIDERARSE EN FORMA CONJUNTA CON LA POSICIÓN CUBIERTA, YA QUE LOS FLUJOS DE CADA CRÉDITO CUBIERTO SE ENCUENTRAN COMPENSADOS EN SU TOTALIDAD POR EL DERIVADO, SIENDO SU VALOR CONSIDERADO CONJUNTAMENTE FIJO EN PESOS EN TODOS LOS CASOS.

1.4.5. REVELAR CUALQUIER INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

NO SE PRESENTÓ NINGÚN INCUMPLIMIENTO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

2. INFORMACION CUANTITATIVA

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

TIPO DE DERIVADO, VALOR O 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 2015 > 2015

SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN 2,000 TIIETIIE 394602,000 LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA 750 UDIS UDIS 1301200750 LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA 3,948 USD USD 1,19879303,948 LÍNEA DE CRÉDITO

TOTAL (En MXN) 6,6981,367

959

06,698

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 NEGOCIACIÓN TIIIE 576.05

1,035.95

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUDIS1,575.36
2,065.62
SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUSD2,594.39
2,830.802,830.80
TOTAL2,270.56
2,399.24

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 CONTRATOFINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓNVALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIAKRD 1 DÍASKRD 28 DÍAS KRD 90 DÍASKRD 180 DÍASKRD 360 DÍASKRD 540 DÍASKRD 720 DÍAS
SWAP DE TASAS DE INTERÉSNEGOCIACIÓNIIIE00-583-2,746-6,470-9,411-10,617
SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUDIS7-2651,0934,71410,23114,92017,357
SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUSD
8592014,58527,50038,1412,845
TOTAL92-17351016,55331,26143,6509,585

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 CONTRATOFINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓNVALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIADVX01
TRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIOR
SWAP DE TASAS DE INTERÉSNEGOCIACIÓNIIIE-29,828-23,740
SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUDIS48,05724,059
SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUSD83,248136,713
TOTAL101,478137,032

POR LO QUE SE REFIERE AL CÓMPUTO DEL IMPACTO EN ESCENARIOS EXTREMOS, INFORMAMOS QUE EN NUESTRO CASO NO ES RELEVANTE YA QUE, COMO SE HA MENCIONADO, LOS DERIVADOS CON LOS QUE SE CUENTAN COMPENSAN EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.