

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	115,001,121	103,528,111
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	47,883,021	40,785,950
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	679,058	569,665
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	7,904,161	5,321,802
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	7,904,161	5,321,802
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	22,762,580	21,049,700
11030010	CLIENTES	24,982,153	23,265,749
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,219,573	-2,216,049
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,235,508	1,817,713
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,237,284	1,821,851
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,776	-4,138
11050000	INVENTARIOS	13,849,931	11,754,464
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	451,783	272,606
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	336,149	208,080
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	115,634	64,526
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	67,118,100	62,742,161
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,192,227	7,843,716
12020000	INVERSIONES	5,633,502	5,027,798
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,914,278	4,369,933
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	94,856	54,642
12020040	OTRAS INVERSIONES	624,368	603,223
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	31,924,823	30,390,287
12030010	INMUEBLES	30,651,204	29,514,370
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	12,488,061	11,395,471
12030030	OTROS EQUIPOS	352,223	296,512
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-13,389,836	-11,932,362
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,823,171	1,116,296
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	16,305,027	15,641,205
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	2,321,348	2,068,660
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	475,680	506,347
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,845,668	1,562,313
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	207,698	89,850
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,533,475	1,680,645
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,516,534	800,127
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	164,020	192,213
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	852,921	688,305
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	44,141,670	40,861,690
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	26,243,594	23,520,849
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	15,210,742	12,949,987
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	887,686	2,081,017
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	724,583	1,879,461
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	163,103	201,556
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	10,145,166	8,489,845

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	160,260	168,997
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	1,760,558	1,624,620
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	2,665,968	1,905,757
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	5,558,380	4,790,471
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	17,898,076	17,340,841
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	921,456	921,456
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	13,174,610	12,422,420
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	3,173,555	3,436,999
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	628,455	559,966
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	102,050	118,350
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	526,405	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	70,859,451	62,666,421
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	70,854,195	62,663,243
30030000	CAPITAL SOCIAL	3,374,282	3,374,282
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)	67,898,308	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	9,210,729	7,763,480
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-418,395	-485,797
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	60,521	60,521
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-587,338	-680,798
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	5,472	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	102,950	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	5,256	3,178

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,516,255	1,036,258
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	5,174,610	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	1,005,414	1,016,433
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	655	600
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	52,859	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: **04** AÑO: **2015**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	91,292,889	32,619,684	81,213,588	28,659,719
40010010	SERVICIOS	196,881	132,905	206,192	133,928
40010020	VENTA DE BIENES	78,547,671	28,959,087	69,623,101	25,380,144
40010030	INTERESES	9,029,746	2,596,760	8,439,018	2,421,374
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	3,020,831	716,134	2,707,054	761,408
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	497,760	214,798	238,223	-37,135
40020000	COSTO DE VENTAS	54,148,772	19,722,206	48,193,961	17,029,185
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	37,144,117	12,897,478	33,019,627	11,630,534
40030000	GASTOS GENERALES	24,488,809	6,777,568	21,906,321	6,114,656
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	12,655,308	6,119,910	11,113,306	5,515,878
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	0	0	0	0
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	12,655,308	6,119,910	11,113,306	5,515,878
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	259,015	76,221	201,761	123,158
40070010	INTERESES GANADOS	256,514	76,221	201,761	123,158
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	1,137,549	259,800	1,249,378	470,777
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	964,624	252,544	1,156,598	389,833
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	167,534	5,681	84,589	78,323
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	5,391	1,575	8,191	2,621
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-878,534	-183,579	-1,047,617	-347,619
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	699,290	173,059	495,850	152,087
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	12,476,064	6,109,390	10,561,539	5,320,346
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,263,165	1,580,143	2,797,179	1,430,009
40120010	IMPUESTO CAUSADO	3,648,242	2,504,257	4,540,175	3,625,561
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-385,077	-924,114	-1,742,996	-2,195,552
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	9,212,899	4,529,247	7,764,360	3,890,337
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9,212,899	4,529,247	7,764,360	3,890,337
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	2,170	153	880	-658
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9,210,729	4,529,094	7,763,480	3,890,995
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	6.86	3.37	5.78	2.90
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	6.91	3.40	5.84	2.88

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	9,212,899	4,529,247	7,764,360	3,890,337
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	93,460	93,460	-109,396	-109,396
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	-6,575	2,236	20,411	19,923
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	-19,483	-65,720	163,765	68,283
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	67,402	29,976	74,780	-21,190
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	9,280,301	4,559,223	7,839,140	3,869,147
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,170	153	880	-658
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	9,278,131	4,559,070	7,838,260	3,869,805

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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	2,215,082	563,640	1,910,298	499,144

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	91,292,889	81,213,588
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	12,655,308	11,113,306
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	9,212,899	7,764,360
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	9,210,729	7,763,480
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	2,215,082	1,910,298

(*) 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: 04 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	3,374,282	0	0	0	0	1,144,251	50,867,027	-560,577	54,824,983	2,349	54,827,332
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-51	-51
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	7,763,480	74,780	7,838,260	880	7,839,140
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	3,374,282	0	0	0	0	1,144,251	58,630,507	-485,797	62,663,243	3,178	62,666,421
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	3,374,282	0	0	0	0	1,144,251	58,630,507	-485,797	62,663,243	3,178	62,666,421
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	-92	-92
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	9,210,729	67,402	9,278,131	2,170	9,280,301
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	3,374,282	0	0	0	0	1,144,251	66,754,057	-418,395	70,854,195	5,256	70,859,451

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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	12,476,064	10,561,539
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	6,501,926	4,708,704
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,959,842	2,161,867
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	4,610,111	2,534,686
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	-68,027	12,151
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3,016,880	-2,813,234
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	2,215,082	1,910,298
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-87,363	-59,036
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-699,290	-495,850
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-4,445,309	-4,168,646
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	964,624	1,156,598
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	964,624	1,156,598
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	16,925,734	13,613,607
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-12,192,467	-5,555,920
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-4,006,398	-2,648,800
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-2,095,467	-332,495
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-773,843	-1,866,350
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	2,260,755	1,495,613
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-2,832,689	-362,343
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-4,744,825	-1,841,545
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	4,733,267	8,057,687
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-2,563,450	-4,917,535
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-19,905
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-4,178,183	-4,344,943
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	294,312	139,924
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	-2,582,359	-4,307,043
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-694,894	-640,427
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	154,945	113,020
50080120	+INTERESES COBRADOS	4,442,729	4,141,839
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,060,424	-3,173,787
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	4,422,420
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-2,485,608
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-4,000,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-1,087,063	-18
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-973,361	-1,110,581
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 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	109,393	-33,635
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	679,058	569,665

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 CUARTO TRIMESTRE DE 2015

Entorno Económico

Las principales variables macroeconómicas ligadas al consumo continúan con un comportamiento positivo.

El poder de compra de los hogares se ha visto beneficiado por una inflación que registró mínimos históricos a lo largo del año, lo que contribuyó a que los salarios presentaran crecimiento en términos reales.

La creación de empleo formal registra una buena dinámica, lo que impulsó la masa salarial.

Las remesas continúan mostrando buenos crecimientos, tanto en volumen como por tipo de cambio.

Al cierre del trimestre el índice de confianza del consumidor muestra una mejoría de 2.4 puntos porcentuales contra el trimestre anterior. Sin embargo aún se muestra 0.6% por debajo del cierre del 2014.

La única variable con un comportamiento negativo es el tipo de cambio peso/dólar que se devaluó 17.0% durante el año; aunque todavía no se advierte un impacto negativo en términos de inflación o de confianza del consumidor.

Cifras Relevantes (Millones de Pesos)

Durante el cuarto trimestre del año, los ingresos totales de la Compañía crecieron 13.8% comparados contra el mismo trimestre del año anterior, alcanzando la cantidad de \$32,620 millones de pesos. El total del año 2015 acumularon \$91,293 millones para un crecimiento de 12.4%.

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 15.0% al

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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

tiempo que las ventas a mismas tiendas lo hicieron en 11.5%. Al cierre del año el incremento fue de 13.1% a tiendas totales y de 9.8% a mismas tiendas.

El crecimiento en tráfico contribuyó con un 65% del aumento de ventas a mismas tiendas a nivel acumulado.

Las cifras publicadas por la ANTAD acumuladas al 31 de diciembre del 2015 presentaron un crecimiento en términos nominales de 6.7% a mismas tiendas. Específicamente, las tiendas departamentales asociadas a la ANTAD registraron un 10.7% de crecimiento a mismas tiendas.

De acuerdo con dichas cifras, las categorías de mercancías generales, cosméticos y hogar continúan con un sólido desempeño. Electrónica muestra recuperación en el último trimestre.

En el año todas nuestras categorías de producto presentaron un crecimiento cercano al promedio. Cosméticos, muebles y deportes tuvieron el mejor desempeño.

Por región geográfica, las zonas norte y centro destacan por su expansión al tiempo que el sureste resiente el efecto de la desaceleración de la industria petrolera.

Cabe destacar el buen desempeño de las ventas navideñas así como del Buen Fin.

Crecimiento Ventas a Tiendas Iguales

En cuanto a la plataforma omnicanal, en el 2015 el crecimiento de las ventas en canales no tradicionales fue de 87.7% comparado contra el año anterior. Hemos ampliado los medios de pago disponibles en liverpool.com.mx, para incluir 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 ha alcanzado un 65% del total del catálogo de la cadena además de ofrecer artículos exclusivos para este medio. El nuevo concepto "Click & Collect" genera arriba del 25% de las ventas en línea.

Intereses

El crecimiento en nuestra cartera de crédito fue mejorando conforme transcurrió el año, y los resultados de esta área se vieron beneficiados por una baja sustancial de 30 puntos base en la cartera vencida.

Durante el trimestre los ingresos de la división de crédito crecieron 7.2% contra el mismo periodo del año anterior, a nivel acumulado dicho incremento fue de 7.0%. La cartera de clientes mostró un crecimiento de 7.1% contra el año anterior.

Liverpool continúa introduciendo diferentes promociones en la mezcla comercial con el objetivo de contar con un adecuado balance entre los saldos que generan intereses con los que no, dentro del portafolio de crédito. Como consecuencia de este esfuerzo, los ingresos de crédito de forma acumulada mantienen un mejor ritmo de crecimiento que la

cartera promedio.

Cabe hacer notar el crecimiento observado del segmento de clientes que pagan el total 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 inmobiliarios decrecieron 5.9% durante el trimestre dado que la base del año anterior incluía los efectos por aperturas y guantes de los centros comerciales Puebla Serdán y Toluca. Un crecimiento de 11.6% se refleja de forma acumulada.

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 15.8% durante el trimestre y 12.4% de forma acumulada.

El margen comercial en el trimestre se vio afectado por mayor actividad promocional atribuible al incremento de precios de mercancías de importación derivado de la volatilidad del tipo de cambio. Adicionalmente, un invierno mas caluroso provocó el rezago de mercancías relacionadas a esta temporada.

Por su parte, una menor proporción de ingresos inmobiliarios y de crédito también contribuyeron a dicha reducción. De forma acumulada el margen se mantiene sin cambio en 40.7%.

Como se ha comentado al presentar los resultados de los tres primeros trimestres, el margen bruto acumulado contiene el beneficio de acuerdos comerciales no recurrentes al inicio del año.

Gastos de Operación

Los gastos de operación crecieron 10.8% durante el trimestre y 11.8% 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; b) el gasto de personal y en tecnología de la información relativos a nuevos proyectos, incluidos los necesarios para la iniciativa estratégica de omnicanal y c) el impacto de la depreciación del peso frente al dólar, especialmente en los gastos de informática.

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

Utilidad de Operación

Al cierre del cuarto trimestre del año la utilidad de operación ascendió a \$6,120 millones de pesos, representando un crecimiento de 11.0% comparada contra el mismo periodo de 2014. De forma acumulada hizo lo propio en 13.9% para ascender a \$12,655 millones de pesos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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

EBITDA

El EBITDA para el trimestre sumó \$6,684 millones de pesos, siendo 11.1% mayor con respecto al generado el año anterior. A nivel acumulado este indicador alcanzó \$14,870 millones de pesos, lo que representa un crecimiento de 14.2% contra el año 2014.

El margen EBITDA acumulado fue 16.3%, una expansión de 25 puntos base contra el año anterior.

Gastos Financieros

El gasto financiero neto del trimestre fue 44.8% menor al del año anterior. A nivel acumulado, este rubro decreció 9.0% contra el año anterior alcanzando \$1,138 millones de pesos. Esto último incluye: una pérdida cambiaria por \$167.5 millones de pesos derivada de la depreciación del peso mexicano, una reducción en los intereses pagados del 16.6% así como un incremento en los intereses ganados del 27.1% principalmente como resultado de la posición de caja con que contamos.

Participación en Regal Forest

La asociación con Regal Forest continuó desarrollándose en el mercado de electrodomésticos y muebles en Centroamérica, Sudamérica y el Caribe. En 2015 se consolidó la adquisición de la marca Radio Shack para dichas regiones, así como la cadena Electro Fácil en Paraguay. El resultado operativo durante el año fue positivo gracias a una buena dinámica de consumo, lo que contribuyó al crecimiento de nuestra utilidad neta consolidada.

Impuestos

El impuesto sobre la renta total (causado y diferido) se incrementó en 10.5% durante el trimestre y 16.7% en base acumulada, ambos comparados contra el año anterior. Esto refleja los buenos resultados operativos.

Utilidad Neta

La utilidad neta controladora al cierre del cuarto trimestre fue 16.4% mayor a la obtenida en el mismo período en 2014 para sumar \$4,529 millones de pesos y 18.6% de forma acumulada, alcanzando \$9,211 millones de pesos.

BALANCE

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2015 fue \$8,583 millones de pesos, reflejando un incremento de \$2,692 millones de pesos debido principalmente al ritmo conservador de crecimiento de la cartera de crédito.

Clientes

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 la cartera de clientes sumó \$30,744 millones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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

pesos, lo que equivale a un incremento de 7.1% con respecto a la registrada en la misma fecha del año anterior.

La participación de las tarjetas Liverpool acumula en 2015 un 45.6% de las ventas totales contra un 46.4% del mismo periodo del año anterior. Aunque durante la mayor parte del año observamos una mayor preferencia de los clientes por utilizar efectivo como medio de pago, cabe hacer notar que hacia finales del año se percibió una mejoría en el uso de nuestras tarjetas contra el año anterior.

Las reservas para cartera vencida acumuladas al 31 de diciembre se integran de la siguiente manera:

La cartera vencida a más de 90 días se ubicó en 3.7% del portafolio total comparada contra 4.0% al cierre del mismo periodo de 2014.

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

La cobertura de cartera vencida se calcula basándose en un modelo de estimación de pérdidas a nueve meses, al cierre del año dicha razón fue de 2 veces.

Inventarios y Cuentas por pagar

Los inventarios sumaron \$13,850 millones de pesos al cierre del trimestre, 17.8% por encima de lo registrado el año anterior. Este incremento refleja los siguientes efectos: existencias que son el resultado de un invierno más caluroso, una contribución de las tiendas nuevas con 5.2 puntos porcentuales del incremento mencionado y, finalmente, el efecto del deslizamiento del peso mexicano. Todo esto 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 17.5% comparado contra el año anterior.

Deuda con Costo y Flujo de Efectivo

A continuación se presenta la integración de la deuda con costo:

Cabe destacar que la porción de la deuda denominada en dólares se encuentra cubierta en su totalidad con un "cross currency swap".

La razón de apalancamiento bruto y neto sobre EBITDA al cierre del año resulta en 0.85 veces y 0.3 veces respectivamente. Ambas razones calculadas deduciendo el efecto de valuación a precios de mercado de los instrumentos financieros derivados de cobertura.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 flujo generado en la operación de manera acumulada alcanzó la cantidad de \$16,926 millones de pesos comparado contra \$13,614 millones de pesos del año pasado, que representa un incremento de 24.6%. El flujo neto de efectivo del resultado de actividades de operación terminó en \$4,733 millones de pesos incorporando principalmente los efectos de la reforma fiscal y necesidades de capital de trabajo.

Inversiones en Proyectos y Remodelaciones

Al 31 de diciembre de 2015 la inversión en proyectos de expansión y remodelaciones alcanzó la cifra de \$4,872 millones de pesos.

Expansión y Eventos Recientes

Durante el año se cumplió con el plan de aperturas establecido con los siguientes almacenes:

Almacenes Liverpool:

- 1.Coacalco, Estado de México (10 de septiembre de 2015)
- 2.Tlalnepantla, Estado de México (29 de octubre de 2015)

Almacenes Fábricas de Francia:

- 1.Cuautla, Morelos (21 de abril 2015)
- 2.Chimalhuacán, Estado de México (24 de abril de 2015)
- 3.Zumpango, Estado de México (24 de septiembre de 2015)
- 4.Salamanca, Guanajuato (3 de noviembre de 2015)
- 5.Textcoco, Estado de México (6 de noviembre de 2015)

Boutiques

Durante el 2015 abrimos un total de veintiseis boutiques.

En el trimestre que se reporta iniciaron operaciones once boutiques orientadas al hogar integradas por la familia de marcas de Williams Sonoma: Pottery Barn, Pottery Barn Kids, Pottery Barn Teens, West Elm y Williams Sonoma.

En cuanto a crecimiento de áreas comerciales, durante el año se agregaron 4.4% de espacio de almacenes y 48.8% de metros cuadrados más de boutiques de especialidad, todos 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 mismos que continuarán durante el 2016.

Para el 2016 se contempla la apertura de 9 almacenes: 3 Liverpool y 6 Fábricas de Francia.

Sr. Max Michel Suberville

El pasado 11 de febrero falleció el Sr. Max Michel Suberville, Presidente Honorario del Consejo de Administración de Liverpool. Reconocemos su liderazgo, sentido de compromiso y visión de negocio.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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

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:

ActinverBTG PactualHSBCJ.P. Morgan
Bank of AmericaCredit SuisseInteraccionesSantander
BarclaysDeutsche BankIntercomScotiabank
BBVA BancomerGBMItaú BBAVe por más

Perfil de la Empresa

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.: (al 31 de Diciembre 2015)

Almacenes:

Liverpool79	1,318,328 m2		
Fábricas de Francia	29209,031 m2		
Duty Free 4	4,925 m2		
Total Almacenes		112	1,532,284 m2

Centros comerciales:25480,000 m2

Boutiques: 109 60,469 m2

Tarjeta de crédito

Número de tarjetas4Q 20154Q 2014% Var
Tarjetas Liverpool3,954,7163,767,8605.0%

Contactos

José Antonio Diego M.jadiego@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: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Cifras expresadas en 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 ("la Compañía" o "el Grupo"), operan una cadena de tiendas departamentales fundada en 1847, que vende una amplia variedad de productos como ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo. La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y tiene una importante presencia en el Distrito Federal y en 30 estados de la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía operaba un total de 112 tiendas departamentales, 79 con el nombre de Liverpool, 29 con el nombre de Fábricas de Francia y 4 Duty Free además de 84 boutiques especializadas. En 2015 iniciaron operaciones 7 nuevas tiendas, dos en el Estado de México, con el formato Liverpool: (Coacalco y Tlalnepantla), y cinco con el formato Fábricas de Francia: (Chimalhuacán, Zumpango, Texcoco en el Estado de México, Cuautla en Morelos, y Salamanca en Guanajuato), así como 24 boutiques especializadas. En tanto, 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.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de la "Tarjeta de Crédito Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente la Compañía opera la tarjeta de crédito "Liverpool Premium Card ("LPC"), con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA. Durante 2011 la Compañía inició la operación de una tercera tarjeta de crédito denominada "Galerías Fashion Card", la cual es muy similar en su operación a la LPC.

Adicionalmente, la Compañía administra, es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales y mantiene participación en 25 de ellos con el nombre "Galerías", mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. En 2015 inició operaciones el centro Comercial Galerías Polanco. En tanto 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 políticas contables han sido aplicadas consistentemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario. Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación:

2.1 Bases de preparación

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB, por sus siglas en inglés). De

conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo y los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

2.1.1 Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo 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 13 veces por la utilidad de operación y se ubica dentro de los objetivos fijados por el Consejo de Administración. El presupuesto y las proyecciones de la Compañía, tomando en cuenta las posibles variaciones en el desempeño operacional, muestran que la Compañía es capaz de operar con su actual nivel de financiamiento. La Compañía se encuentra al corriente en sus obligaciones de pago, así como en las de hacer o no hacer, establecidas por los financiamientos contratados.

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

2.1.2 Cambios en políticas y revelaciones

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes a partir del 1 de enero de 2015, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados:

1. Mejoras anuales a NIIF ciclos 2010-2012 y 2011-2013. En diciembre de 2013 el IASB hizo las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Aclara que la obligación para pagar una contraprestación contingente se clasifica como un pasivo financiero o capital, sobre la base de las definiciones de la NIC 32. También aclara que todas las contraprestaciones contingentes que no son capital se miden a valor razonable a cada periodo de reporte. Aclara que la norma no aplica a la contabilidad de la creación de cualquier negocio conjunto.

- NIIF 8 - Requiere revelaciones de los juicios empleados por la administración para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

agregar segmentos operativos y aclara que una conciliación de activos por segmento solo deben ser revelada si se reportan activos de segmento.

•NIIF 13 - Confirma que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo pueden continuar midiéndose a importe factura, cuando el efecto de descuento es inmaterial.

•NIIF 13 - Aclara que la excepción del portafolio de NIIF 13 (midiendo el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros en bases netas) aplica para todos los contratos bajo el alcance de la NIF 39 o NIIF 9.

•NIC 16 ó NIC 38 - Aclara cómo se trata el valor en libros bruto y la depreciación acumulada cuando una entidad mide sus activos con cifras revaluadas.

•NIC 24 - Cuando una entidad recibe servicios de personal clave de la gerencia de otra entidad, la entidad que reporta debe revelar la contraprestación pagada, pero no las compensaciones pagadas por la otra entidad a sus empleados o directores.

•NIC 40 - Aclara que la NIF 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes cuando se distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por su dueño y para determinar si la compra de una propiedad de inversión es una combinación de negocios, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio de 2014.

2. Planes de beneficios definidos: Contribuciones de empleados (Modificaciones a la NIC 19). Las modificaciones aclaran la contabilidad para planes de beneficios definidos que requieren a los empleados o terceros a contribuir al costo de los beneficios.

En la versión anterior de la NIC 19, la mayoría de las entidades deducían las contribuciones del costo de los beneficios obtenidos en el año en que fueron pagadas. Sin embargo, el tratamiento de la norma revisada al 2011 no era muy claro. Podría ser un poco compleja de aplicar, ya que requiere una estimación de las contribuciones por recibir futuras y una asignación de servicios en periodos futuros.

Para mayor claridad, se realizaron cambios a la NIF 19. Estos permiten contribuciones que se vinculan a servicios, pero no varían con la duración de los servicios del empleado (ej. Un porcentaje fijo del salario), a ser deducidos del costo de los beneficios obtenidos en el periodo en el que el servicio fue proporcionado. Por consiguiente, muchas entidades podrán (de manera no obligada) continuar contabilizando las contribuciones de empleados con su política actual, esta modificación es efectiva a partir del 1 de julio 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 2015, en los estados financieros consolidados:

1. NIIF 9 "Instrumentos Financieros y modificaciones asociadas a otras normas". La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Medición y reconoci-miento" con un solo modelo que inicialmente tiene dos categorías de clasificación: Costo amortizado y Valor razonable.

La clasificación de activos de deuda será conducida por el modelo de negocios en la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para la obtención de flujos de efectivo contractuales, y b) los flujos de efectivo contractuales del instrumento meramente representan pagos del principal e intereses.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

El resto de los instrumentos de deuda y capital, incluyendo inversiones en instrumentos de deuda y de capital complejos, deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos en activos financieros pasan por el estado de resultados, excepto por los instrumentos de capital que no son mantenidos para su venta, los cuales pueden ser registrados en el estado de resultados o en las reservas (sin poderse reciclar posteriormente al estado de resultados).

Por los pasivos financieros que son medidos a valor razonable, las entidades necesitarán reconocer parte de los cambios en el valor razonable que se deben a los cambios en el riesgo de crédito en los otros resultados integrales en lugar del estado de resultados.

Las nuevas reglas de la contabilidad de cobertura (emitidas en diciembre de 2013) alinean la contabilidad de cobertura con prácticas de administración de riesgos comunes. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura. La nueva norma también introduce requerimientos revelaciones adicionales y cambios de presentación.

En diciembre de 2014, la IASB hizo cambios adicionales a las reglas de medición y clasificación y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF ya está completa. Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición (valor razonable a través de Otros Resultados Integrales [ORI]) para ciertos activos financieros que son instrumentos de capital.
- Dentro de los principales elementos a evaluar por la compañía, se encuentra, un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que involucra un enfoque de 3 etapas por lo cual los activos financieros pasan por las tres etapas al cambiarse su calidad de crédito. La etapa dicta como una entidad mide pérdidas por deterioro y aplica el método de tasa de interés efectiva. Un enfoque simplificado es permitido para activos financieros que no tienen un componente financiero significativo (ej. Cuentas por cobrar). En el reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas del día uno igual a las pérdidas de crédito esperadas de 12 meses (o la vida de las pérdidas de crédito esperadas por las cuentas por cobrar), al menos que los activos se consideren deteriorados de crédito.

Para periodos financieros comenzando antes del 1 de febrero de 2015, las entidades pueden elegir la aplicación anticipada de NIIF 9 por las siguientes:

- Los requerimientos de riesgos de crédito para pasivos financieros.
- Requerimientos de clasificación y medición para activos y pasivos financieros y contabilidad de cobertura.

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

2.NIIF 15 "Ingresos por contratos con clientes y modificaciones asociadas con otras normas". El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplaza la NIC 18 que cubre los contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio que los ingresos son reconocidos cuando se transfiere el control del bien o servicio al cliente - así que la noción de control reemplaza la noción actual de riesgos y beneficios.

Un proceso de 5 pasos debe ser aplicado antes de que los ingresos puedan ser reconocidos:

- Identificar contratos con los clientes.
- Identificar la obligación de desempeño separada.
- Determinar el precio de la transacción en el contrato.
- Asignar el precio de las transacciones de cada obligación de desempeño, y
- Reconocer los ingresos cuando se cumple con cada obligación de desempeño.

Cambios clave a la práctica actual:

- Los ingresos se pueden reconocer antes de las normas actuales si la contraprestación varía por cualquier razón (ej. Incentivos, rebajas, cargos por desempeño, regalías, éxito en el resultado, etc.) se deben reconocer montos mínimos si no están en riesgo de reversarse.
- El punto en el que los ingresos se pueden reconocer puede variar, parte de los ingresos que se reconocen actualmente en un punto en el tiempo al término de un contrato se pudieron haber reconocido a lo largo del plazo del contrato y viceversa.
- Hay nuevas reglas específicas en licencias, garantías, pagos anticipados no reembolsables, acuerdos de consignación, por nombrar algunos.
- Como en cualquier nueva norma, se requieren revelaciones adicionales.

Estos cambios de contabilidad quizás tengan efectos en las prácticas del negocio con relación a los sistemas, proceso y controles, planes de bonos y compensaciones, contratos, planeación fiscal y comunicación con inversionistas.

Las entidades tienen opción de la aplicación retrospectiva completa, o prospectiva con revelaciones adicionales. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018.

La compañía ha decidido no adoptar de forma anticipada esta Norma.

3. Contabilidad para la adquisición de participaciones en negocios conjuntos - Modificaciones a la NIIF 11. Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran la contabilidad para las adquisiciones de participaciones en negocios conjuntos donde las actividades de la operación constituyen un negocio. Requieren a un inversionista aplicar los principios de la contabilidad de combinaciones de negocios cuando adquiere participación en un negocio conjunto que constituye un negocio.

Esto incluye:

- Medir activos y pasivos identificables a valor razonable.
 - Mandar a gastos los costos de adquisición.
 - Reconocer el impuesto diferido, y
 - Reconocer el residual como crédito mercantil y hacer pruebas de deterioro anuales.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Participaciones existentes en los negocios conjuntos no son remedidas en la adquisición de participaciones adicionales, considerando que se mantiene el control.

Las modificaciones también aplican cuando se forma un negocio y un negocio existente es contribuido. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

4. Clasificación de métodos de depreciación y amortización aceptables - Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38.- Las modificaciones aclaran que el método de depreciación o amortización basado en ingresos generalmente no es apropiado.

Las IASB modificó la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" para aclarar que un método basado en ingresos no debe ser usado para calcular la depreciación de partidas de PP&E.

La NIC 38 "Activos intangibles" ahora incluye la presunción refutable de que la amortización de activos intangibles basada en ingresos es inapropiada, esta presunción puede ser superada si el activo intangible es expresado como una medida de ingresos (ej: cuando la medida de ingresos es el factor determinante para el valor del activo), o se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos generados por el activo están altamente correlacionados. Esta modificación se efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

5. Mejoras anuales de NIIF al ciclo 2012-2014.- Las mejoras más recientes aclaran:

- NIF 5 - cuando un activo (o grupo de disposición) se reclasifica de "Mantenido para su venta" a "Mantenido para su distribución" o viceversa, esto no constituye un cambio en el plan de venta o distribución y no debe ser contabilizado como tal.

- NIIF 7 - Guías específicas para activos financieros transferidos para ayudar a la administración de determinar si los términos del acuerdo de servicios constituyen "involucramiento continuo" y si por consiguiente el activo califica para su baja.

- NIIF 7 - Que las revelaciones adicionales relacionadas con la compensación o activos y pasivos financieros solo se deben incluir en periodos intermedios si se requiere por la NIC 34.

- NIC 19 - Que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post empleo, es la moneda en la que los pasivos de denominan lo que es importante y no en el país donde se generan.

- NIC 34 - lo que se refiere por la referencia en la norma a "información revelada en otra parte del re-porte intermedio financiero" y adiciona un requerimiento a los cruces de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. Esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2016.

6. Inversiones en entidades: Aplicando la excepción de consolidación - Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28. Las modificaciones realizadas a la NIIF 10 Estados Financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos aclaran que:

- La excepción de preparar estados financieros consolidados también se permite para controladoras intermedias que son subsidiarias de entidades de inversión.

- Una entidad de inversión debe consolidar una subsidiaria que no es una entidad de inversión y su principal propósito y actividad es proveer servicios como apoyo de las actividades de inversión de la entidad de inversión.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

•Entidades que no son entidades de inversión pero tienen participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, tienen una elección de política cuando se aplica el método de participación. El valor razonable aplicando por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto puede ser retenido, o se puede realizar una consolidación al nivel de la asociada o negocio conjunto, lo cual después ajustaría la medición del valor razonable. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016.

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 desconsolidadas 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 31 de diciembre de 2015 y 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.		
---	--	--

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.		
---	--	--

Nueve compañías inmobiliarias		
-------------------------------	--	--

99.93%		
--------	--	--

Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.		
---	--	--

Adicionalmente, la Compañía consolida dos fideicomisos en los cuales se tiene control con base en los indicadores mencionados en la IFRS 10 "Estados financieros consolidados". Estos fideicomisos se describen en la Nota 13 de estos estados financieros consolidados.

b. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se registran a través del método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) 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 de 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 inversiones en valores gubernamentales de alta liquidez a plazos máximos de 28 días, y se encuentran dentro del rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo". Estos activos se valúan a su valor razonable y las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo.

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.

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 co-beratura 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 no-minal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo (dentro de rendimientos sobre inversiones). 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.

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 situación financiera. Véase Nota 13.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 resultados.

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 situación financiera. Véase Nota 14.

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 dentro de ingresos por servicios y otros.

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 31 de diciembre de 2015 y 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

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, y
- 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). Véase Nota 15.

2.14. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación se sujetan a pruebas de deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros puede ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

2.15. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos circulantes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente

se remiden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16. Préstamos de instituciones financieras y emisiones de certificados bursátiles

Los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la 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 recibirán.

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. Véase Nota 16.

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, 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 situación 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen posiciones fiscales inciertas.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. Véase Nota 22.

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 estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera 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. 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 expe-riencia 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 de \$286,670 al 31 de diciembre de 2015 (\$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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple 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 compra en las tiendas o por teléfono e internet, y toma posesión del bien, al momento de la entrega de la mercancía. 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 liqui-dar 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, las mismos se encuentran dentro del estado consolidado de situación financiera en el rubro de ingresos diferidos.

•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 situación 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. Intereses ganados de clientes

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. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.1

e. Servicios y otros

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.

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, b) no se han cumplido. Los ingresos diferidos se presentan por separado, en el estado consolidado de situación financiera.

2.24. Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar a todos los créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo.

2.25. Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.25.1 Arrendador

El ingreso por rentas surge de las Propiedades de Inversión de la Compañía y se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. La Compañía no tiene activos arrendados mediante esquemas de arrendamiento financiero.

2.25.2 Arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las rentas variables se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

2.26. Utilidad por acción

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante 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 Compañía 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
3.1 Riesgo inmobiliario

La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 25 centros comerciales. El Consejo de Administración es responsable de autorizar la compra de terrenos e inmuebles. Para cada inversión inmobiliaria se estiman las ventas por metro cuadrado y el retorno sobre la inversión que generará. La Compañía no tiene una concentración de riesgo en las cuentas por cobrar a arrendatarios, ya que cuenta con una base diversificada de propiedades inmobiliarias y periódicamente evalúa su capacidad de pago, especialmente antes de renovar los contratos de arrendamiento. 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 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 Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre en el retorno de sus proyectos. Los instrumentos financieros derivados que se contratan son designados para fines contables de cobertura y se encuentran vinculados estrechamente a los financiamientos contratados por la Compañía. Las políticas de la Compañía requieren cotizar la contratación de cualquier instrumento financiero derivado con tres instituciones financieras diferentes para garantizar las mejores condiciones de mercado.

Las políticas de control interno de la Compañía establecen que la contratación de financiamientos y operaciones con instrumentos financieros derivados requiere del análisis colegiado de los representantes de las áreas de finanzas y jurídico, en forma previa a su autorización. En la evaluación del uso de derivados para cubrir los riesgos del financiamiento se realizan análisis de sensibilidad a los diferentes niveles posibles de las variables pertinentes y se realizan pruebas de efectividad para determinar el tratamiento contable que llevará el instrumento financiero derivado una vez contratado.

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la Nota 18, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 20% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US\$353,483, €15,671 y US\$347,879, €12,231 respectivamente. De presentarse un incremento de 20% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de aproximadamente \$184,502 y \$70,580. El 20% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de operaciones, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

31 de diciembre de

En miles de dólares estadounidenses:20152014

Activos monetarios US\$15,942 US\$6,842

Pasivos monetarios (369,425) (354,721)

Posición neta activa(US\$353,483) (US\$347,879)

Equivalentes en pesos(\$6,097,122) (\$5,128,223)

En miles de euros:

Activos monetarios €1,296 €583

Pasivos monetarios (16,967) (12,814)

Posición neta pasiva(€15,671) (€12,231)

Equivalente en pesos(\$294,416) (\$219,158)

Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y a la fecha del dictamen, fueron como sigue:

22 de febrero31 de diciembre
de 2016de 2015

Dólar estadounidense \$ 18.2762\$17.2487

Euro \$ 20.2921\$18.7873

3. 2.2 Riesgo de tasa de interés

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. La política

de la Compañía, consiste en cubrir la mayoría de sus préstamos y emisiones de certificados bursátiles hacia un perfil de tasa fija. 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 90% de la deuda es a tasa fija y el restante a tasa variable. 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 2015 y asumiendo lo siguiente:

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

Las otras partidas de utilidad integral por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014 hubieran aumentado en \$130,418 y \$118,678 neto de impuestos diferidos, respectivamente, principalmente como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés.

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

3.2.3 Riesgo de inflación

Al 31 de diciembre de 2015 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. Al asumir una inflación proyectada en un 10% mayor en 2015 y menor en 2014 respectivamente en México y manteniendo todas las demás variables constantes, el efecto de las UDIs en el valor del swap dentro de otras partidas de utilidad integral, neta de impuestos diferidos, sería aproximadamente de \$57,315 y \$ 49,316, respectivamente.

3.3. Riesgos financieros

3.3.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación.

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 no utilizadas por aproximadamente \$12,850,000 , así como líneas de sobregiro para poder acceder inmediatamente a instrumentos de deuda de corto plazo.

En la siguiente tabla se detallan los vencimientos contractuales de la Compañía de sus pasivos financieros de acuerdo con los periodos de vencimiento. La tabla ha sido elaborada sobre la base de flujos de efectivo sin descontar, desde la primera fecha en que la Compañía podrá ser obligada a pagar. La tabla incluye los intereses contractuales y los principales flujos de efectivo.

EntreEntre

1 mes y 1 año1 y 5 añosMás de 5 años

31 de diciembre de 2015

Emisiones de certificados bursátiles e intereses contractuales	\$884,543	\$8,836,018	\$8,276,758
Préstamos de instituciones financieras	86,979	1,051,567	-
Instrumentos financieros derivados-neto-	-	102,050	-
Avales otorgados	413,130	794,467	68,994
Proveedores y acreedores	23,758	460	-

\$25,143,112\$10,784,102\$8,345,752

31 de diciembre de 2014

Emisiones de certificados bursátiles e intereses contractuales	\$884,543	\$6,754,101	\$10,524,568
Préstamos de instituciones financieras	86,979	1,138,546	-
Instrumentos financieros derivados-Neto-	-	118,350	-
Avales otorgados	886,445	-	-
Proveedores y acreedores	20,016	763	-

\$21,874,730\$8,010,997\$10,524,568

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.

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.

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica y los procesos y procedimientos en tienda y corporativos; 3) aspectos relacionados con el cumplimiento de las disposiciones de la Procuraduría Federal del Consumidor y las regulaciones para prevenir el lavado de dinero, y 4) el riesgo de fraude.

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. 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 incrementar-los 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. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de 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.

3.4. Estimación del valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

razonable:

• Nivel 1 valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

• Nivel 2 valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y

• Nivel 3 valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

31 de diciembre de 2015 Valor en libros Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3

Activos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	\$1,516,534\$-	\$1,516,534\$-	
Equivalentes de efectivo	7,904,161	7,904,161	-
Pasivos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	(102,050)-	(102,050)-	
Total	\$9,318,645\$	\$7,904,161\$	\$1,414,484\$-

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

Activos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	\$800,127\$-	\$800,127\$-	
Equivalentes de efectivo	5,321,802	5,321,802	-
Pasivos por instrumentos financieros			
derivados de cobertura	(118,350)-	(118,350)-	
Total	\$6,003,579\$	\$5,321,802\$	\$681,777\$-

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2. El importe en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se asemeja a su valor razonable debido a que se materializan a corto plazo.

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. Los supuestos claves de mercado utilizados fueron los siguientes insumos: a) Curva de futuros de bonos del Gobierno estadounidense y b) Curva de futuros del Gobierno mexicano.

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 Compañía 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 similar a la que cobran los bancos comerciales en promociones a meses sin intereses, aplicable (las tasas utilizadas se encuentran entre 3% y 12%, en función a los meses de plazo de la venta) 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 los fideicomisos en los cual no se tiene participación accionaria; sin embargo, las actividades, toma de decisiones y aspectos económicos, indican que la Compañía ejerce control sobre los mismos.

Estos fideicomisos se describen en la Nota 13 de estos estados financieros consolidados.

4.2. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 situación 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
Préstamos valor razonable-Derivados
y cuentas a través de los cuales se usan para
31 de diciembre de 2015 por cobrar de resultados coberturas Total

Activos financieros:

Efectivo y depósitos en bancos	\$679,058	\$-	\$679,058
Inversiones	7,904,161	-	7,904,161
Cartera de créditos a corto y largo plazos	30,744,143	-	30,744,143
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,446,172	-	2,446,172
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	-	1,516,534	1,516,534

Derivados

usados para Otros pasivos
coberturas financieros a costo Total

amortizado

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazos	\$-	\$13,174,610	\$13,174,610
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazos	-	921,456	921,456
Proveedores y acreedores	21,092,485	21,092,485	
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	102,050	102,050	

Activos a

Préstamos valor razonable-Derivados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

y cuentasnabable a travésusados para
31 de diciembre de 2014por cobrarde resultadoscoberturasTotal

Activos financieros:

Efectivo y depósitos en bancos	\$569,665	\$-	\$569,665
Inversiones	5,321,802	-	5,321,802
Cartera de créditos a corto y largo plazos	28,695,007	-	28,695,007
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,016,122	-	2,016,122
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	-	800,127	800,127

Derivados

usados paraOtros pasivos
coberturasfinancieros a costoTotal

amortizado

Pasivos financieros:

Emisión de certificados bursátiles a corto y largo plazos	\$-	\$12,422,420
Préstamos de instituciones financieras a corto y largo plazos	-	921,456
Proveedores y acreedores	18,111,011	18,111,011
Instrumentos financieros derivados a corto y largo plazos	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:

31 de diciembre de

20152014

Cuentas por cobrar

Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:

Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool\$24,467,277\$22,955,638

Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito Visa5,306,9954,627,587

Total cuentas por cobrar no deterioradas29,774,27227,583,225

Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo 1

AAA8,563,9965,872,516

AA-

A-

8,563,9965,872,516

Activos financieros - instrumentos financieros derivados 2

AAA1,516,534800,127

AA-

1,516,534800,127

\$39,854,802\$34,255,868

•Grupo 1 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 estado consolidado de situación financiera corresponde a efectivo en caja.

2.La Compañía no considera que existan factores de riesgo por incumplimiento de las obligaciones a cargo de las contrapartes por lo que no ha sido necesario reconocer reservas por este concepto al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

31 de diciembre de

20152014

Efectivo en caja y bancos\$679,058\$569,665

Inversiones7,904,1615,321,802

Total\$8,583,219\$5,891,467

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

31 de diciembre de

20152014

Créditos vigentes\$29,774,272\$27,583,225

Créditos vencidos3,189,4443,327,830

32,963,71630,911,055

Provisión por deterioro de cartera de créditos(2,219,573) (2,216,048)

Saldo a final del año\$30,744,143\$28,695,007

Total a corto plazo\$22,762,580\$21,049,700

Total a largo plazo\$7,981,563\$7,645,307

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es similar a su valor en libros.

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

31 de diciembre de

20152014

Saldo al inicio del año\$2,216,048\$1,767,007

Provisiones por deterioro1,959,8422,161,867

Aplicaciones de cartera(1,956,317) (1,712,826)

Saldo al final del año\$2,219,573\$2,216,048

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

8.2. Antigüedad de saldos vencidos

Las cuentas por cobrar al cierre de cada año incluyen importes vencidos por \$3,189,444 y \$3,327,830 al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los importes vencidos a más de 30 días se encuentran totalmente cubiertos por la provisión por deterioro.

8.3. La antigüedad de los créditos vencidos no deteriorados es la siguiente:

31 de diciembre de

20152014

Hasta 1 mes\$1,227,064\$1,307,767

De 1 a 3 meses741,791770,508

Total\$1,968,855\$2,078,275

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

31 de diciembre de

Cuentas por cobrar a corto plazo:20152014

Otros deudores (1)\$794,065\$574,590

IVA a Favor1,319,2301,087,202

Préstamos al personal a corto plazo121,565126,544

Compañías aseguradoras64829,377

2,235,5081,817,713

Cuentas por cobrar a largo plazo:

Préstamos al personal a largo plazo210,664198,409

Total\$2,446,172\$2,016,122

1Incluye cuentas por cobrar a inquilinos, a compañías emisoras de vales y otros impuestos por recuperar.

Nota 10 - Inventarios:

31 de diciembre de

20152014

Mercancías para venta\$13,849,931\$11,754,464

El costo de ventas incluye al 31 de diciembre de 2015 y 2014 \$664,556 y \$541,774, respectivamente, relacionados con castigos de inventarios.

Nota 11 - Instrumentos financieros derivados:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados "IFD" 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:

Activos

Tasa de interés	Valor razonable al	Fechas de	31 de diciembre de	Contratada	Pactada en	Monto nominal	1	Contratación	Vencimiento	por	IFD	la deuda	2015	2014
USD\$300,000		Octubre 2014	Agosto 2024	6.81%	3.95%	\$1,260,798							\$496,459	
1,000,000		Septiembre 2008	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	9.36%	142,279							170,722	
750,000		Junio 2010	Mayo 2020	8.48%	4.22%	113,457							132,946	

Total \$1,516,534 \$800,127

Menos IFD a largo plazo \$1,516,534 \$800,127

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

Pasivos

Tasa de interés	Valor razonable al	Fechas de	31 de diciembre de	Contratada	Pactada en	Monto nominal	1	Contratación	Vencimiento	por	IFD	la deuda	2015	2014
\$1,000,000		Abril 2009	Agosto 2018	TIIE + 0.18%	7.95%	(\$102,050)							(\$118,350)	

Menos IFD a largo plazo \$102,050 \$118,350

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

Los 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 12 - Inversiones en acciones de asociadas:

Proporción de participación	accionaria y poder de voto	Importe
-----------------------------	----------------------------	---------

Lugar de	31 de diciembre de	31 de diciembre de	constitución	Concepto	Actividad principal y operaciones	2015	2014	2015	2014

Inversiones en asociadas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

(i) y (ii) Comercializadora México y Centroamérica 50% 50% \$4,892,007 \$4,347,663

Otras inversiones en
asociadas (iii) Centros comerciales México Varios Varios 741,495 680,135
\$5,633,502 \$5,027,798

(i) RFH

RFH es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos que opera más de 946 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. con el 49% del capital (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 33 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:

31 de diciembre de

2015 2014

Total activos \$31,512,011 \$25,394,045

Total pasivos 21,516,231 17,765,815

Activos netos \$9,995,780 \$7,628,230

Participación de la Compañía en los activos netos
de asociadas \$4,545,932 \$3,814,157

Ingresos totales \$24,889,063 \$19,118,228

Utilidad neta del año \$1,409,722 \$984,060

Participación de la Compañía en las utilidades de asociadas \$699,290 \$495,850

12.2 La conciliación de movimientos de las inversiones en acciones de asociadas es como sigue:

Saldo al 1 de enero de 2014 \$4,616,854

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Método de participación 410,944

Saldo al 31 de diciembre de 2014 5,027,798

Método de participación 605,704

Saldo al 31 de diciembre de 2015 \$5,633,502

Nota 13 - Propiedades de inversión - Neto:

Importe

Saldo al 1 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 1,098,436

Bajas (168,173)

Depreciación (266,441)

Saldo al 31 de diciembre de 2015 \$16,305,027

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 2015 y 2014 asciende a \$41,639,702 y \$40,303,648, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y la vida útil proyectada, utilizando una tasa de descuento promedio del 3% (2.50% para 2014), 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 continuación:

31 de diciembre de

2015 2014

Reparación y mantenimiento \$596,206 \$435,755

Publicidad 119,568 111,150

Predial y agua 63,511 57,998

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Sueldos y salarios 62,779,56,812
 Servicios contratados 6,743,8,180
 Otros gastos 6,551,5,079
 Energía eléctrica 6,396,6,973
 Gastos de viaje 3,672,3,166
 Alquiler de equipo 2,556,2,386

Total \$867,982 \$687,499

Nota 14 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

Mobiliario	Mejoras	Equipo	Equipo	Obras					
ya locales	dede	en							
Terrenos	Edificio	se	equipo	arrendados	cómputo	transporte	proceso	Total	

Al 31 de diciembre 2015

Saldo inicial \$3,636,834 \$19,441,521 \$3,811,550 \$1,712,726 \$536,427 \$134,930 \$1,116,295 \$30,390,283

Adquisiciones 80,827 811,748 757,042 242,946 937 6,694 57,775 706,876 3,220,431
 Bajas (141,199) (6,072) (29,699) (37,935) (11,449) (2,064) - (228,418)
 Depreciación - (285,598) (687,427) (183,255) (258,121) (43,072) - (1,457,473)

Saldo final 3,576,462 19,961,599 3,851,466 1,921,005 643,551 147,569 1,823,171 31,924,823

Al 31 de diciembre 2015

Costo 3,576,462 23,712,507 10,418,391 3,362,234 2,069,671 352,223 1,823,171 45,314,659
 Depreciación acumulada - (3,750,908) (6,566,925) (1,441,229) (1,426,120) (204,654) - (13,389,836)

Saldo final \$3,576,462 \$19,961,599 \$3,851,466 \$1,921,005 \$643,551 \$147,569 \$1,823,171 \$31,924,823

Al 31 de diciembre 2014

Saldo inicial \$3,632,410 \$17,795,118 \$3,635,041 \$1,529,165 \$522,132 \$113,418 \$1,826,981 \$29,054,265

Adquisiciones 6,414 1,937,372 803,262 340,013 240,540 59,188 - 3,386,789
 Bajas (1,990) (11,633) (14,284) (937) (3,344) (2,025) (710,685) (744,898)
 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 1,712,727 536,428 134,931 1,116,296 30,390,287

Al 31 de diciembre 2014

Costo 3,636,834 22,906,833 9,691,047 2,970,701 3,417,378 296,513 1,116,296 44,035,602
 Depreciación acumulada - (3,465,312) (5,879,497) (1,257,974) (2,880,950) (161,582) - (13,645,315)

Saldo final \$3,636,834 \$19,441,521 \$3,811,550 \$1,712,727 \$536,428 \$134,931 \$1,116,296 \$30,390,287

El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2015, corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 15 - Intangibles - Neto:

Nuevos
Licenciasdesarrollos
y derechosinformáticosTotal

31 de diciembre de 2015:
Inversiones\$86,138\$586,171\$672,309
Bajas- -
Amortización(116,805) (302,815) (419,620)

Saldo final(30,667)283,356252,689

31 de diciembre de 2015:
Costo1,357,2923,373,5804,730,872
Amortización acumulada(881,611) (1,527,913) (2,409,524)

Saldo final\$475,681\$1,845,667\$2,321,348

Nuevos
Licenciasdesarrollos
y derechosinformáticosTotal

31 de diciembre de 2014:
Inversiones\$76,365\$564,047\$640,412
Bajas- -
Amortización(113,138) (252,525) (365,663)

Saldo final(36,773)311,522274,749

31 de diciembre de 2014:
Costo1,271,1542,787,4104,058,564
Amortización acumulada(764,806) (1,225,098) (1,989,904)

Saldo final\$506,348\$1,562,312\$2,068,660

Nota 16 - Provisiones:

Bonos y
gratificaciones Otras
a empleadosPublicidadprovisionesTotal

Al 1 de enero de 2014\$727,639\$71,830\$483,169\$1,282,638
Cargado a resultados2,528,8841,097,9831,003,4914,630,358
Utilizado en el año(2,054,884) (950,537) (1,001,818) (4,007,239)

Al 31 de diciembre de 20141,201,639219,276484,8421,905,757

Cargado a resultados2,671,6061,228,0881,577,8785,477,572
Utilizado en el año(2,579,194) (1,085,319) (1,052,848) (4,717,361)

Al 31 de diciembre de 2015\$1,294,051\$362,045\$1,009,872\$2,665,968

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

Nota 17 - Préstamos de instituciones financieras:

31 de diciembre de

20152014

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% mensual.1 \$921,456 \$921,456

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

Porción circulante \$- \$-

1El valor razonable del préstamo recibido por el Fideicomiso F/789 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de \$937,510, y \$931,920, respectivamente, catalogado en nivel 1.

Nota 18 - Emisiones de certificados bursátiles:

31 de diciembre de

Intereses

VencimientopagaderosTasa de interés20152014

Ago 2018SemestralmenteFija de 9.36%\$1,000,000 (2)\$1,000,000

May 2020SemestralmenteFija de 4.22%750,000 (2)750,000 (*)

May 2020SemestralmenteFija de 8.53%2,250,000 (2)2,250,000

Mzo 2017MensualmenteTIIE a 28 días más 0.35 puntos 2,100,000 (2)2,100,000

Mzo 2022SemestralmenteFija de 7.64%1,900,000 (2)1,900,000

Oct 2024SemestralmenteFija de 3.95%5,174,610 (1)4,422,420

13,174,61012,422,420

Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo(13,174,610) (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 31 de diciembre de 2015 son:

AñoVigencia

2017\$2,100,000

20181,000,000

20203,000,000

20221,900,000

20245,174,610

\$13,174,610

(1)Durante septiembre de 2014 la Compañía ofertó valores de deuda en la forma de notas (Senior Notes) por un monto US\$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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

(2) Deuda contratada en pesos.

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 2015 y 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 11.

El valor razonable de las emisiones de certificados bursátiles es el siguiente:

31 de diciembre de

20152014

Vencimiento Valor en libros Valor razonable Valor en libros Valor razonable

Mzo 2017 \$2,100,000 \$2,104,798 \$2,100,000 \$2,109,555

Ago 2018 1,000,000 1,100,695 1,000,000 1,124,820

May 2020 750,000 909,850 750,000 944,028

May 2020 2,250,000 2,425,493 2,250,000 2,498,265

Mzo 2022 1,900,000 1,961,309 1,900,000 2,026,464

Oct 2024 5,174,610 5,063,925 4,422,420 4,347,104

\$13,174,610 \$13,566,070 \$12,422,420 \$13,050,236

Nota 19 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a \$362,385 y \$249,403 respectivamente tal y como se muestra a continuación:

31 de diciembre de

20152014

Plan de pensiones \$164,020 \$192,213

Prima de antigüedad (105,270) (71,898)

Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido (421,135) (369,718)

(\$362,385) (\$249,403)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a conti-nuación:

31 de diciembre de

20152014

Plan de pensiones (\$78,036) \$94,087
Prima de antigüedad 33,415 38,174
Otros beneficios a los empleados por
separación voluntaria o despido 62,783 51,323

\$18,162 \$183,584

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

31 de diciembre de

20152014

Tasa de descuento 8.00% 7.50%
Tasa de inflación 3.50% 3.50%
Tasa de incremento de salarios 4.75% 4.75%

Las principales categorías de los activos del plan al final del periodo sobre el que se informa son:

Valor razonable de los activos
del plan al 31 de diciembre de

20152014

Instrumentos de deuda \$664,228 \$630,819
Instrumentos de capital 476,304 446,644

\$1,140,532 \$1,077,463

La tasa general esperada de rendimiento representa un promedio ponderado de los rendimientos de las diversas categorías de los activos del plan. La evaluación de la administración sobre los rendimientos esperados se basa en las tendencias de rendimiento históricas y las predicciones de los analistas sobre el mercado para los activos sobre la vida de la obligación relacionada.

Nota 20 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2015 y 2014 Grupo Financiero Invex, S. A. de C. V. ("Invex") proporcionó a la Compañía servicios de administración de planes de pensiones, fondo de ahorro de los empleados y servicios fiduciarios. Algunos de los accionistas de Invex lo son también

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$11,022 y \$5,905 en 2015 y 2014, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

Durante 2015 y 2014 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orión Tours, S. A. de C. V. ("Orión"), cuya Directora general y accionista es Vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$63,311 y \$53,621 en 2015 y 2014, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

La compensación a los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

20152014

Beneficios a corto plazo	\$39,205	\$11,000
Beneficios post empleo-	-	-
Otros beneficios a largo plazo-	-	-
Beneficios por terminación-	-	-
Pagos basados en acciones-	-	.

Total de beneficios a corto y largo plazo \$39,205 \$11,000

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el Comité de Operaciones con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

Nota 21 - Costos y gastos por naturaleza:

El costo de ventas y los gastos de administración se integran como se muestra a continuación:

31 de diciembre de

20152014

Costo de mercancía	\$52,574,718	\$46,805,812
Costo de distribución y logístico	1,574,054	1,388,150
Remuneraciones y beneficios al personal	10,109,489	9,005,541
Servicios contratados	3,403,823	2,796,258
Depreciación y amortización	2,086,042	1,784,243
Provisión de deterioro de cartera de créditos	1,959,842	2,161,867
Reparaciones y mantenimiento	1,779,286	1,335,852
Arrendamientos	940,569	778,710
Energía eléctrica y suministros	695,906	823,246
Otros	13,513,853	3,220,604

Total \$78,637,582 \$70,100,283

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

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

31 de diciembre de

20152014

Sueldos y gratificaciones \$8,228,438 \$7,216,216

Comisiones a vendedores 1,682,240 1,549,807

Otras remuneraciones 198,811 239,518

\$10,109,489 \$9,005,541

Nota 22 - Impuestos a la utilidad:

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

31 de diciembre de

20152014

ISR causado \$3,648,242 \$4,540,175

ISR diferido (385,077) (1,742,996)

\$3,263,165 \$2,797,179

22.2. El saldo de impuestos diferidos (netos) se integra como sigue:

31 de diciembre de

ISR diferido activo: 20152014

Pérdidas fiscales por amortizar \$123,077 \$277,214

Provisión por deterioro de la cartera de créditos 872,743 822,117

Provisiones 1,018,983 467,595

Inventarios 148,004 105,911

Otras partidas 26,754 131,381

2,189,561 1,804,218

ISR diferido pasivo:

Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo 3,829,595 3,910,128

Inversiones en acciones de asociadas 401,921 356,246

Otras partidas 981,265 946,141

5,212,781 5,212,515

ISR diferido 3,023,220 3,408,297

Impuesto al activo por recuperar (57,363) (61,148)

Total pasivo por ISR diferido \$2,965,857 \$3,347,149

Los impuestos diferidos activos y pasivos se analizan a continuación:

31 de diciembre de

Impuesto diferido activo: 20152014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 41 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Impuesto diferido activo recuperable dentro de los
siguientes 12 meses \$2,189,561 \$1,804,218

Impuesto diferido activo recuperable después de 12
meses - -

2,189,561 1,804,218

Impuesto diferido pasivo:

Impuesto diferido pasivo pagadero dentro de los
siguientes 12 meses 323,537 470,656

Impuesto diferido pasivo pagadero después de 12 meses 4,889,244 4,741,859

5,212,781 5,212,515

Impuesto al activo recuperable después de 12 meses (57,363) (61,148)

Pasivo neto por ISR diferido \$2,965,857 \$3,347,149

El movimiento neto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año se explica a
continuación:

Propiedades

Provisión de inversión, Inversiones

por deterioro de propiedades en

Pérdidas de cartera Ventas inmobiliario acciones de

fiscales de créditos Provisiones bonos y equipo asociadas Inventarios Otros Total

Al 1 de enero de 2014 \$418,919 \$700,570 \$342,028 (\$1,430,477) (\$4,212,810) (\$268,875) \$
110,744 (\$811,392) (\$5,151,293)

Cargado ó abonado al

estado de resultados (141,705) 121,547 125,567 1,430,477 302,682 (87,371) (4,833)
(3,368) 1,742,996

Al 31 de diciembre de 2014 \$277,214 \$822,117 \$467,595 (\$-) (\$3,910,128) (\$356,246) \$105,911
(\$814,760) (\$3,408,297)

Cargado ó abonado al

estado de resultados (\$154,137) \$50,626 \$551,388 (\$-) \$80,533 \$ (45,675) \$42,093 (\$139.751) \$
385,077

Al 31 de diciembre de 2015 \$123,077 \$872,743 \$1,018,983 (\$-) (\$3,829,595) (\$401,921) \$
148,004 (\$954,511) (\$3,023,220)

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar para
efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto
actualizado de:

Pérdida fiscal

Año amortizable

2016 \$66

2018 3,121

2019 17,393

2020 11,255

2021 12,565

2022 14,646

2023 349,974

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 42 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

2024474

20251,716

\$411,210

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

22.3. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

31 de diciembre de

20152014

Utilidad antes de impuestos \$12,476,064 \$10,561,539

Tasa legal 30% 30%

ISR a la tasa legal 3,742,819 3,168,462

Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas :

Gastos no deducibles 218,999 172,281

Ingresos no acumulables (22,017) (29,550)

Ajuste anual por inflación (deducible) acumulable (37,987) 43,977

Participación en resultados de asociadas (209,787) (148,755)

Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo - Neto (144,073) (217,740)

Otras partidas (284,789) (191,496)

ISR reconocido en resultados \$3,263,165 \$2,797,179

Tasa efectiva de ISR 26% 26%

22.4. 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 fis-cales 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 43 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 las Utilidades ("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.

Nota 23 - Capital contable:

23.1. El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 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 \$269,112

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

Total\$3,374,282

El Consejo de Administración aprobó el 5 de marzo de 2015 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,087,179, de los cuales se pagaron \$657,676 el 29 de mayo y los \$429,503 restantes, el 16 de octubre del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores.

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

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 31 de diciembre de 2015 y 2014.

AccionistaNúmero de
accionesPorcentaje de participación
(%)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 44 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero
Banamex-Trust No. 15228-3278,691,36120.7
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327
217,169,45016.2
UBS-ZURICH123,165,0009.2
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero
Banamex-Trust No. 504288-5109,114,6648.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387
101,119,4507.5
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA
Bancomer-Trust No. 25078-776,047,5675.7
Pictet Bank & Trust Limited57,137,5734.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 1103373536,839,656
2.7
Pictec and Cie5,434,0000.4
Citiacciones Flexible, S. A. de C. V. Sociedad de Inversión de Renta Variable2,769,555
0.2
Banco Credit Suisse (México), S. A., Institución de Banca Múltiple 2,076,2130.2
Otros332,631,61124.8

Total 1,342,196,100100%

23.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

31 de diciembre de

20152014

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

Reserva para adquisición de acciones propias467,434467,434

Reserva de inversión94,31994,319

Reserva para valuación de instrumentos financieros
derivados102,950122,433

\$1,247,201\$1,266,684

23.3 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 1 de enero de 2015 122,433

Efecto de valuación (19,483)

Saldo al 31 de diciembre de 2015 \$102,950

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, anualmente debe separarse de las utilidades netas del ejercicio un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Compañía, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

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

31 de diciembre de

20152014

Cuenta de capital de aportación\$32,579,214\$30,277,701

CUFIN77,893,05368,855,366

Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)129,416126,717

Total\$110,601,683\$99,259,784

Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2015 y 20141,342,196,100
1,342,196,100

23.5. 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 CUFINRE. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. 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 LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Nota 24 - Contingencias y compromisos:

24.1 Contingencias

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, ninguno de los cuales es de importancia, tanto en lo individual como en lo agregado, por lo que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

24.2 Compromisos

La Compañía ha otorgado "Stand by letters" a ciertos proveedores por un monto de \$1,276,591 (\$886,445 en 2014). Estas cartas son utilizadas por los proveedores para conseguir el financiamiento necesario que les permita satisfacer la producción y/o adquisición de mercancías ordenadas por la Compañía. En caso de incumplimiento de los proveedores con las instituciones financieras que les otorgaron el financiamiento, la Compañía estaría obligada a liquidar el monto antes mencionado. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía no ha sido notificada de ningún incumplimiento por parte de estos proveedores.

24.3 Inversiones de capital

La Compañía ha celebrado diversos contratos con terceros para adquirir terrenos e inmuebles y por los cuales se tiene pendiente de liquidar un total de \$315,427 (\$758,851 en 2014), de acuerdo con los términos establecidos en dichos contratos.

Nota 25 - Arrendamientos operativos:

25.1 La Compañía como arrendatario:

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo de 23 tiendas departamentales, 4 duty free y 84 locales comerciales para las boutiques que opera. Adicionalmente, también ha celebrado con-contratos de arrendamiento de tractocamiones y remolques para el surtido de mercancía a todos los almacenes y también ha celebrado contratos de arrendamiento de equipo de cómputo y servidores. Los periodos de arrendamiento son de 1 a 5 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se muestran los gastos por arrendamiento reconocidos en 2015 y 2014:

31 de diciembre de

20152014

Rentas fijas\$343,639\$288,220

Rentas variables345,718291,674

\$689,357\$579,894

A continuación se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

Importe

Hasta 1 año\$369,307

De 1 a 5 años2,215,842

Mas de 5 años2,769,802

Total de pagos mínimos convenidos\$5,354,951

25.2 La Compañía como arrendador:

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 5 años contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada dos años. Los contratos no establecen la opción para los inquilinos de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

A continuación se presenta un análisis de los ingresos por arrendamiento:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

31 de diciembre de

20152014

Rentas fijas \$1,995,818 \$1,815,363

A continuación se incluye un análisis de los pagos mínimos anuales convenidos con los arrendatarios en los contratos de arrendamiento celebrados a plazo mayor de un año:

Importe

Hasta 1 año \$2,007,636

De 1 a 5 años 6,045,816

Mas de 5 años 4,917,514

Total de pagos mínimos convenidos \$12,970,966

Nota 26 - Información por segmentos:

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

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

Los ingresos que reporta la Compañía representan los ingresos generados por clientes externos

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.

26.1. Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa. A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

31 de diciembre de 2015ComercialInmobiliarioConsolidado

Ingresos netos\$88,272,058\$3,020,831\$91,292,889
Costos y gastos (77,394,354) (1,243,228) (78,637,582)

Utilidad de operación 10,877,7041,777,60312,655,307

Costos de financiamiento, rendimientos
de inversiones, fluctuación cambiaria y
resultados de asociadas- - (179,243)
Impuestos a la utilidad- - (3,263,165)

Utilidad neta consolidada\$10,877,704\$1,777,603\$9,212,899

31 de diciembre de 2014ComercialInmobiliarioConsolidado

Ingresos netos\$78,506,535\$2,707,054\$81,213,589
Costos y gastos (69,090,177) (1,010,106) (70,100,283)

Utilidad de operación 9,416,3581,696,94811,113,306

Costos de financiamiento, rendimientos
de inversiones, fluctuación cambiaria y
resultados de asociadas- - (551,767)
Impuestos a la utilidad- - (2,797,179)

Utilidad neta consolidada\$9,416,358\$1,696,948\$7,764,360

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo. Los resultados y transacciones inter segmentos son eliminados a nivel total, formando parte del consolidado final del Grupo. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la administración en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía.

Los impuestos y costos financieros son manejados a nivel Grupo y no dentro de cada uno de los segmentos reportados. Como resultado de esto, dicha información no se presenta distribuida en cada uno de los segmentos reportados. La utilidad de operación es el indicador de desempeño clave para la administración de la Compañía, la cual se reporta mensualmente al Comité de Operaciones.

26.2. Información geográfica

Todos los ingresos de la Compañía provenientes de terceros se realizan en México, por lo que no se revela información por segmentos geográficos.

Nota 27 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 49 / 49

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de febrero de 2016 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

* * * * *

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVEPOL**

TRIMESTRE **04** AÑO **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	347,254
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	-2,233
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	4,527,081
MESOAMERICA CARIBBEAN HOLDING LTD	TENEDORA DE ACCIONES	0	50.00	19,905	19,905
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,817,102	4,914,278

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
INDEVAL	NO		24/08/2018	9.36	N/A	0	0	1,000,000	0	0						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.53	N/A	0	0	0	0	2,250,000						
INDEVAL	NO		19/05/2020	8.48	N/A	0	0	0	0	750,000						
INDEVAL	NO		17/03/2022	7.64	N/A	0	0	0	0	1,900,000						
INDEVAL	NO		23/03/2017	VARIABLE	N/A	0	2,100,000	0	0	0						
CITIBANK NA AGENCY AND TRUST	SI	02/10/2014	02/10/2024	3.95							N/A	0	0	0	0	5,174,610
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES						0	0	2,100,000	1,000,000	0	4,900,000	0	0	0	0	5,174,610

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA								
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO								
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS			
DISEÑOS LABOR SA DE CV	NO			N/A	50,011													
CORPORATIVO FERRIONI SA DE C	NO			N/A	49,157													
PARFUMERIE VERSAILLES SA DE	NO			N/A	49,065													
MANUFACTURAS KALTEX SA DE CV	NO			N/A	47,110													
COLECCIONES SAPIR SA DE CV	NO			N/A	45,957													
PEPE JEANS MEXICO S DE RL DE	NO			N/A	42,426													
GROUPE SEB MEXICO, S.A. DE C	NO			N/A	42,409													
UNDER ARMOUR MEXICO S DE RL	NO			N/A	41,821													
INDUSTRIAS CAVALIER SA DE CV	NO			N/A	40,106													
PANASONIC DE MEXICO S.A DE C	NO			N/A	37,518													
TEMPUR SEALY MEXICO	NO			N/A	36,508													
GRUPO GUESS S DE RL DE CV	NO			N/A	36,486													
LVMH PERFUMES Y COSMETICOS D	NO			N/A	35,743													
PRODUCTOS INFANTILES SELECTO	NO			N/A	35,299													
BOSE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO			N/A	34,735													
SAMSONITE MEXICO SA DE CV	NO			N/A	33,489													
LA LOCURA SUIZA SA DE CV	NO			N/A	33,100													
AT T COMERCIALIZACION MOVIL	NO			N/A	32,438													
COLORIE SA DE CV	NO			N/A	31,831													
COMERCIALIZADORA ENIGMA SA D	NO			N/A	31,018													
VF OUTDOOR MEXICO S DE RL DE	NO			N/A	30,762													
NIKON MEXICO SA DE CV	NO			N/A	30,605													
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	7,845,512													
OTROS PROVEEDORES	SI										N/A	1,516,255						
TOTAL PROVEEDORES				0	13,694,487						0	1,516,255						
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																		
OTROS PROVEEDORES	NO			N/A	10,145,166													
OTROS	NO			N/A	0	0	102,050	0	526,405									
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	10,145,166	0	102,050	0	526,405	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	23,839,653	2,100,000	2,023,506	0	5,426,405	0	1,516,255	0	0	0	0	0	5,174,610	

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **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	15,942	274,979	1,296	24,348	299,327
CIRCULANTE	15,942	274,979	1,296	24,348	299,327
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	369,425	6,372,101	16,967	318,764	6,690,865
CIRCULANTE	69,425	1,197,491	16,967	318,764	1,516,255
NO CIRCULANTE	300,000	5,174,610	0	0	5,174,610
SALDO NETO	-353,483	-6,097,122	-15,671	-294,416	-6,391,538

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 04 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: 04 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 **04** 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	78,547,671	0.00		PUBLICO EN GRAL
ARRENDAMIENTO	0	3,020,831	0.00		INQUILINOS
SERVICIOS	0	196,881	0.00		CLIENTES
INTERESES	0	9,029,746	0.00		CLIENTES
OTROS	0	497,760	0.00		CLIENTES
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	91,292,889			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE 04 AÑO 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	98	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
C-1	0.00000	98	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: 04 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 LOS 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 DE 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: 04 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 CONTRATOFINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓNMonto NOCIONAL/ VALOR NOMINALVALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIAVALOR RAZONABLE MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑOCOLATERAL/ LÍNEAS DE CRÉDITO/ VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIORTRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIOR2016>2016

SWAP DE TASAS DE INTERÉSNEGOCIACIÓN2,000TIIETIIE403902,000LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURA750UDISUDIS1011300750LÍNEA DE CRÉDITO

SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURA3,948USDUSD1,2611,19803,948LÍNEA DE CRÉDITO

TOTAL (En MXN) 6,6981,402

1,367

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 CONTRATOFINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓNVALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIADURACIÓN

TRIMESTRE ACTUALTRIMESTRE ANTERIOR

SWAP DE TASAS DE INTERÉSNEGOCIACIÓNTIIIE505.46576.05

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **04** 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 CAMBIOCOBERTURAUDIS1,415.401,575.36

SWAP DE TIPO DE CAMBIOCOBERTURAUSD,568.552,594.39

TOTAL2,159.012,270.56

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

EN LA TABLA LOS KRDS ESTÁN EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA KRDS 1 DÍA KRDS 28 DÍAS KRDS 90 DÍAS KRDS 180 DÍAS KRDS 360 DÍAS KRDS 540 DÍAS KRDS 720 DÍAS
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE 0-283-800-2,252-6,551-9,620-4,497
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA AUDIS 115741,4663,87511,55817,041-1,596
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA USD
007,0496,90026,10936,27226,426
TOTAL 112917,7158,52331,11643,69320,333

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

EN LA TABLA DVX01 ESTÁ EN PESOS.

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE/ VARIABLE DE REFERENCIA DVX01
TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR
SWAP DE TASAS DE INTERÉS NEGOCIACIÓN TIIE -24,003-29,828
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA AUDIS 32,92948,057
SWAP DE TIPO DE CAMBIO COBERTURA USD 102,75683,248
TOTAL 111,682101,478

POR LO QUE SE REFIERE AL CÁLCULO 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 CUENTA COMPENSAN EN SU TOTALIDAD LAS VARIACIONES QUE PUDIERAN PRESENTAR LAS POSICIONES CUBIERTAS EN CUALQUIER ESCENARIO.
