

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones, Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	No aplica
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No

El Puerto de Liverpool

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.

**PROLONGACIÓN VASCO DE QUIROGA 4800 TORRE 2 PISO 3
COL. SANTA FE CUAJIMALPA
CIUDAD DE MEXICO, C.P. 05348**

Serie [Eje]	1	C1
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]		
Clase	No aplica	No aplica
Serie	1	C1
Tipo	Ordinaria con derecho a voto	Preferente sin derecho a voto
Número de acciones	1,144,750,000	197,446,100
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	LIVEPOL	LIVEPOL
Tipo de operación		
Observaciones		

Clave de cotización:

LIVEPOL

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

31 de diciembre de 2022

Serie [Eje]	LIVEPOL 17	LIVEPOL 19	LIVEPOL 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
Serie de deuda	LIVEPOL 17	LIVEPOL 19	LIVEPOL 20
Fecha de emisión	2017-08-25	2019-11-14	2020-08-18
Fecha de vencimiento	2027-08-13	2029-11-01	2030-08-06
Plazo de la emisión en años	3640 días	3640 días	3640 días
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de su Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto a una tasa anual de 7.94% (siete punto noventa y cuatro por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su Fecha de Emisión y los cálculos para determinar el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses	A partir de su Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto a una tasa anual de 7.96% (siete punto noventa y seis por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su Fecha de Emisión y los cálculos para determinar el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses	A partir de su Fecha de Emisión, y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto a una tasa anual de 8.03% (ocho punto cero tres por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión. El interés que devengarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su Fecha de Emisión y los cálculos para determinar el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos en el Periodo de Intereses

Serie [Eje]	LIVEPOL 17	LIVEPOL 19	LIVEPOL 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.	correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.	correspondiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Cada 182 días	182 días	182
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	Las oficinas de INDEVAL, ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, 3er Piso, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, México, mediante transferencia electrónica. En caso de mora, el pago se realizará en las oficinas de la Emisora ubicadas en Mario Pani No. 200, Colonia Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, C.P.05348, Ciudad de México, Nuestro número telefónico es +52 55 5268 3000.	Las oficinas de INDEVAL, ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, 3er Piso, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, México, mediante transferencia electrónica. En caso de mora, el pago se realizará en las oficinas de la Emisora ubicadas en Mario Pani No. 200, Colonia Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, C.P.05348, Ciudad de México, Nuestro número telefónico es +52 55 5268 3000.	Las oficinas de INDEVAL, ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, 3er Piso, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, México, mediante transferencia electrónica. En caso de mora, el pago se realizará en las oficinas de la Emisora ubicadas en Mario Pani No. 200, Colonia Santa Fe Cuajimalpa, Delegación Cuajimalpa de Morelos, C.P.05348, Ciudad de México, Nuestro número telefónico es +52 55 5268 3000.
Subordinación de los títulos, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Los Certificados Bursátiles serán amortizados mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra la entrega del Título	Los Certificados Bursátiles serán amortizados mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra la entrega del Título	Los Certificados Bursátiles serán amortizados mediante un solo pago en la Fecha de Vencimiento, contra la entrega del Título
Garantía, en su caso	Quirografarios	Quirografarios	Quirografarios
Fiduciario, en su caso	No aplica	No aplica	No aplica
Calificación de valores [Sinopsis]			
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	AAA/F1+ en escala nacional	AAA/F1+ en escala nacional	AAA/F1+ en escala nacional
Significado de la calificación	La más alta calidad crediticia. Representa la máxima calificación asignada por Fitch México en su escala de calificaciones domésticas. Esta calificación se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emiores o emisiones del país y normalmente corresponden a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno federal.	La más alta calidad crediticia. Representa la máxima calificación asignada por Fitch México en su escala de calificaciones domésticas. Esta calificación se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emiores o emisiones del país y normalmente corresponden a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno federal.	La más alta calidad crediticia. Representa la máxima calificación asignada por Fitch México en su escala de calificaciones domésticas. Esta calificación se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emiores o emisiones del país y normalmente corresponden a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno federal.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación	mxAAA/mxA- 1+ en escala nacional	mxAAA/mxA- 1+ en escala nacional	mxAAA/mxA- 1+ en escala nacional
Significado de la calificación	La capacidad de pago, tanto de principal como de intereses, es sustancialmente fuerte. Esta calificación es el grado más alto que otorga Standard \$ Poor's en su escala CaVal.	La capacidad de pago, tanto de principal como de intereses, es sustancialmente fuerte. Esta calificación es el grado más alto que otorga Standard \$ Poor's en su escala CaVal.	La capacidad de pago, tanto de principal como de intereses, es sustancialmente fuerte. Esta calificación es el grado más alto que otorga Standard \$ Poor's en su escala CaVal.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Otro [Miembro]			
Calificación			
Significado de la calificación			
Nombre			
Representante común	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y	La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y	La presente sección es una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y

Serie [Eje]	LIVEPOL 17	LIVEPOL 19	LIVEPOL 20
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]			
	enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles. La Emisora no asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. (i) Personas físicas y personas morales residentes en México para efectos fiscales: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017 y en otras disposiciones legales complementarias, es decir, a la tasa del 0.58% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; y (ii) para personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales: la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los Artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones legales complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses.	enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles. La Emisora no asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. (i) Personas físicas y personas morales residentes en México para efectos fiscales: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017 y en otras disposiciones legales complementarias, es decir, a la tasa del 0.58% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; y (ii) para personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales: la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los Artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones legales complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses.	enajenación de instrumentos de deuda, como los Certificados Bursátiles, por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado en el transcurso de la vigencia de los Certificados Bursátiles. La Emisora no asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. (i) Personas físicas y personas morales residentes en México para efectos fiscales: La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2017 y en otras disposiciones legales complementarias, es decir, a la tasa del 0.58% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; y (ii) para personas físicas y morales residentes en el extranjero para efectos fiscales: la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles, se fundamenta en lo previsto en los Artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y en otras disposiciones legales complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses.
Observaciones	La emisora no considera revelar información adicional	La emisora no considera revelar información adicional	La emisora no considera revelar información adicional

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, se considera como una causa de vencimiento si ocurriere un acto o una serie de actos por virtud de los cuales un tercero, que a esta fecha no mantenga el Control (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores) del Emisor, adquiera el Control del Emisor. En dicho caso, se podrán dar por vencidos anticipadamente los certificados bursátiles, que documentan cada una de las emisiones, según corresponda, por la Asamblea de Tenedores instalada con cuando menos el 75% de los certificados bursátiles en circulación de la emisión que corresponda y con el voto favorable de la mayoría de los certificados bursátiles presentes en dicha asamblea.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, el Emisor divulgará al público inversionista el folleto informativo y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. De conformidad con los términos de sus certificados bursátiles, el Emisor no podrá fusionarse o escindirse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero), salvo que (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones del Emisor conforme a los certificados bursátiles, (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar una causa de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertirá en una causa de vencimiento anticipado y (iii) se entregue al representante común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no afecta los términos y condiciones de los certificados bursátiles.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

De conformidad con los términos de los certificados bursátiles, el Emisor no podrá y no podrá permitir a cualesquiera de sus Subsidiarias que lleven a cabo cualquier venta, o cualquier otra enajenación de sus activos a cualquier tercero, fuera del curso ordinario de sus negocios, salvo que (i) con motivo de dicha venta o enajenación no tuviere lugar una causa de vencimiento anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convirtiera en una causa de vencimiento anticipado, como resultado de dicha enajenación, (ii) dicha enajenación

se lleve a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la emisión de los certificados bursátiles, o (iii) dicha enajenación, en conjunto con el resto de las enajenaciones de activos productivos efectuadas fuera del curso ordinario de negocios, en un mismo ejercicio, no impliquen un efecto adverso significativo que afecte la solvencia del Emisor.

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual	2
[413000-N] Información general	9
Glosario de términos y definiciones:	9
Resumen ejecutivo:	11
Factores de riesgo:	14
Otros Valores:	27
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	28
Destino de los fondos, en su caso:	28
Documentos de carácter público:	28
[417000-N] La emisora	30
Historia y desarrollo de la emisora:	30
Descripción del negocio:	35
Actividad Principal:	35
Canales de distribución:	37
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:	38
Principales clientes:	39
Legislación aplicable y situación tributaria:	39
Recursos humanos:	39
Desempeño ambiental:	40
Información de mercado:	40
Estructura corporativa:	41
Descripción de los principales activos:	42
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	46
Acciones representativas del capital social:	46
Dividendos:	47

[424000-N] Información financiera	48
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	48
Informe de créditos relevantes:	51
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	52
Resultados de la operación:	53
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	55
Control Interno:	56
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	57
[427000-N] Administración	58
Auditores externos de la administración:	58
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	58
Información adicional administradores y accionistas:	58
Estatutos sociales y otros convenios:	69
[429000-N] Mercado de capitales.....	71
Estructura accionaria:	71
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	71
[432000-N] Anexos.....	77

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

CONCEPTO	DEFINICIÓN
ANTAD	Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales, A.C.
ASG	Ambiental, Social y Gobierno Corporativo
Auditores Externos	PricewaterhouseCoopers, S. C. (PwC), la firma contratada por la Compañía para dictaminar nuestros estados financieros
BMV	Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B.
Capitalización	Valor de las acciones en circulación por su número
CEBURES	Certificados Bursátiles
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores
COFECE	Comisión Federal de Competencia Económica
COVID-19	Coronavirus Disease
DILISA	Distribuidora Liverpool, S.A. de C.V.
Dividendos	Derechos decretados por las empresas emisoras de acciones
Duty Free	Almacén libre del pago de impuestos
EBITDA	Flujo operativo equivalente a la utilidad de operación antes de ingresos financieros, amortización, depreciación e impuestos. EBITDA no es una medida que esté contemplada dentro de las IFRS.
F.F.	Formato de tienda operado por la Compañía cuyo nombre comercial es Fábricas de Francia
IASB	International Accounting Standards Board
IETU	Impuesto Empresarial a Tasa Única
IFRIC	Interpretaciones a las IFRS emitidas por el IASB

IFRS International Financial Reporting Standards emitidas por el IASB

IPC Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV

ISR Impuesto Sobre la Renta

CONCEPTO	DEFINICIÓN
La Compañía	El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. y sus compañías subsidiarias y asociadas
LMV	Ley del Mercado de Valores
LPC	Tarjeta de crédito Liverpool Premium Card operada por la Compañía
Liverpool	Nombre comercial de la cadena de tiendas operadas por la Compañía.
Margen Comercial	Es el resultado de dividir la utilidad bruta comercial entre las ventas netas comerciales. El margen comercial no es una medida que esté contemplada dentro de las IFRS.
OPELISA	Operadora Liverpool, S. A. de C. V.
PULISA	El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
PLAN	Plataforma Logística Arco Norte
Reporte Anual	La información requerida en el Anexo N de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del mercado de valores.
RNV	Registro Nacional de Valores
SEMARNAT	Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales
Suburbia	Cadena de tiendas enfocada a la venta de ropa.
TIDELISA	Tiendas Departamentales Liverpool, S.A. de C.V.
Unicomer	Grupo Unicomer Co. Ltd. (anteriormente Regal Forest Holding, Ltd)
UDIs	Unidad monetaria ligada a la inflación en México
Universidad Virtual Liverpool	Instituto de Formación Liverpool, A. C.
Ventas mismas tiendas	Ventas provenientes de tiendas que permanecieron abiertas en periodos comparables
VISA	Compañía global de tecnología de pagos que conecta a consumidores, negocios y bancos

Zona Metropolitana de México

Comprende la Ciudad de México y la zona conurbada

Resumen ejecutivo:

b) RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Informe Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Informe Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

Descripción del Negocio

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 todos los estados de la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía operaba un total de 124 y 122 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool en ambos años, 112 y 116 boutiques especializadas, 179 y 164 tiendas con el nombre de Suburbia, respectivamente. En 2022 iniciaron operaciones 15 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (León, Guanajuato; Cancún y Playa del Carmen, Quintana Roo; Villahermosa y Comalcalco, Tabasco; Estado de México; Monterrey, Nuevo León; Ciudad de México; Guadalajara, Jalisco; Los Cabos, Baja California; y 2 tiendas departamentales con el formato de Liverpool (Tijuana, Baja California y Mitikah, Ciudad de México). En 2021 iniciaron operaciones 7 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Ciudad Juárez, Chihuahua; Villahermosa, Tabasco; Los Reyes Tepozán, Estado de México; Puerta Aragón, Ciudad de México; Ecatepec, Estado de México; Naucalpan de Juárez, Estado de México; Tenaria, Ciudad de México); y 1 tienda departamental con el formato de Liverpool (La Perla Zapopan, Jalisco).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las Tarjetas de Crédito Liverpool y Suburbia, con las cuales los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas del Grupo. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "Liverpool Premium Card ("LPC") y "Suburbia Visa", con las cuales, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques del Grupo, como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

La Compañía está formada por 56 sociedades con fines comerciales, inmobiliarios y de servicios. Cuenta con una infraestructura de sistemas de manejo y control de compras e inventarios, importación, recepción, almacenamiento, marcaje, paquetería y distribución, crédito, cobranzas, comunicaciones, administración y operación, contratación y capacitación de personal, finanzas y nuevos proyectos.

Desempeño de la industria

En 2022 el PIB creció 3.1% anual frente al 2021, tras un crecimiento del 5.0% en 2021. Las remesas continúan representando un fuerte ingreso en el país con niveles 13.4% por encima de 2021, alcanzando niveles históricos. El tipo de cambio tuvo una apreciación de casi 5%. Sin embargo la inflación anual alcanzó 7.82%, estando fuera del rango objetivo del Banco de México.

De acuerdo con el más reciente reporte publicado por la ANTAD, las ventas mismas tiendas del sector minorista, en el segmento correspondiente a las tiendas departamentales, crecieron 11.9% en 2022 con respecto al año anterior, mientras que el 2021 hubo un crecimiento de 28.9% y en 2020 un decremento de 15.1%.

Desempeño de la Compañía

En 2022, El Puerto de Liverpool celebró su 175 aniversario, reforzando su capacidad de innovación, crecimiento y rentabilidad. Los ingresos consolidados se incrementaron 16.6% contra el año previo alcanzando la cifra de \$176,034 millones de pesos.

En el segmento Comercial, los ingresos sumaron \$159,112 millones de pesos lo cual representa un incremento de 16.3% contra el año anterior. A tiendas iguales, Liverpool creció 16.4% y Suburbia 9.0%. Durante el año se observó una recuperación del consumo en la venta de Softlines. Por zona geográfica, el Sureste de la República Mexicana y el área Metropolitana de la Ciudad de México reportaron crecimientos por arriba del promedio. Los ingresos por tarjeta de crédito crecieron a \$13,200 millones lo cual representa crecimiento de 18.5% contra el 2021. Las 6.7 millones de tarjetas constituyen la fuente de pago más utilizada representando al cierre del año 45.9%, prácticamente en línea con el año anterior.

Al final del ejercicio, el saldo de cuentas vencidas a más de 90 días registró nuevamente niveles bajos, cerrando en 2.4% del portafolio total, 19 pbs por encima del nivel reportado al cierre del mismo período del año anterior. Este saldo se compone por 2.2% en cuentas en tarjetas Liverpool, mientras que Suburbia contribuye con 12 pbs al resultado mencionado.

Los ingresos por arrendamiento de locales comerciales sumaron \$3,722 millones de pesos, lo cual representa un incremento de 20.4% contra los ingresos alcanzados en 2021. Los niveles de tasa de ocupación promedio en bases comparables finalizan en 90.3%, 1.5 p.p. mayor a los niveles del 2021.

Los gastos de operación crecieron 12% año contra año. Excluyendo la depreciación y cuentas incobrables los gastos incrementan 14.9% de manera acumulada. Dicho incremento refleja los gastos variables relacionados con el incremento en ventas, el efecto del alza en el salario LIVEPOL mínimo, inflación salarial por encima de la media en áreas como Logística, Digital y Tecnología y contrataciones de personal, particularmente en estas últimas dos áreas.

La utilidad antes de gastos financieros, depreciación y amortización (EBITDA) sumó \$30,686 millones pesos, 28.3% por encima del 2021. El margen EBITDA acumulado es de 17.4% que compara con un margen de 15.8% en el 2021.

Los gastos por intereses se reducen 12.5%. En este año se reporta un gasto financiero neto de \$2,698 millones de pesos. La deuda neta representa una relación de 0.08 veces el EBITDA.

La utilidad neta consolidada alcanzó \$17,385 miles de pesos, esto representa un incremento de 35.1% con respecto al 2021 y 2,218% por arriba del 2020, lo que equivale a una utilidad por acción de \$12.95 pesos.

Asimismo, la Compañía cuenta con activos que suman \$235,875 millones de pesos y con un capital contable mayoritario de \$132,183 millones de pesos.

Este año, concluimos la primera etapa de nuestra nueva Plataforma Logística Arco Norte (PLAN) con el inicio de operaciones de la nave de Big Ticket. Ahora tenemos la capacidad de atender hasta 70% más Clientes brindándoles un mejor servicio, integrando por primera vez los procesos de Liverpool, Suburbia y Boutiques para mercancía de Muebles y Línea Blanca.

Efectivo e Inversiones Temporales

Al cierre del ejercicio, la caja mostraba una posición de \$24,516 millones de pesos debido al buen desempeño en ventas y la calidad de la cartera de crédito. El 5.7% del saldo se encuentra invertido en moneda extranjera (principalmente en USD).

Suburbia

En Suburbia, 2022 fue un año de cambios, aprendizajes y evolución. Se tuvieron avances significativos en las principales iniciativas estratégicas como la actualización de marcas propias, el acomodo y señalización de departamentos buscando una oferta consistente en todas nuestras ubicaciones y el apapacho al Cliente. Reforzamos nuestra propuesta de valor basada en mercancía de moda a precios accesibles. Seguimos trabajando en la mejora de la imagen de nuestras tiendas así como la experiencia de pago. Durante el 2022 inauguramos quince tiendas Suburbia, cumpliendo así con el plan de aperturas.

Las ventas a mismas tiendas tienen un incremento del 9% en el año.

Grupo Unicomer y Negocios Conjuntos

Grupo Unicomer, empresa dedicada a la comercialización de muebles, electrónica, artículos para el hogar, motocicletas, ópticas y crédito al consumo en 26 países de Latinoamérica y el Caribe, tuvo una utilidad de \$22 millones de dólares durante el ejercicio y un EBITDA de \$228 millones de dólares. Unicomer cuenta con 25 marcas comerciales y más de trece mil colaboradores.

Durante este año se tuvo un rendimiento en asociadas y negocios conjuntos de \$377 millones de pesos, el cual representa un decremento de \$360 millones de pesos con respecto al año anterior.

Comportamiento de la Acción

Al final del ejercicio 2022 la acción de la Compañía cerró en sus Series 1 y C1 con precios de \$122 y \$114.92 respectivamente. Las siguientes gráficas muestran el comportamiento de precios de las Series 1 y C-1 de la Compañía del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022:



LIVEPOL 1 LIVEPOL1 MM Equity (El Puerto de Liverpool SAB de CV) Diario 02JAN2022-31DEC2022

Fuente: Bloomberg

LIVEPOL C1



Fuente: Bloomberg

Datos financieros al cierre de 2022

La información financiera que se presenta en este Reporte Anual se deriva de los estados financieros consolidados de la Compañía, los cuales han sido dictaminados por PwC. Dicha información debe leerse conjuntamente con los estados financieros dictaminados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, sus notas y otra información no auditada incluida en este Reporte Anual, especialmente la correspondiente a la sección "Factores de Riesgo".

Este Reporte Anual contiene enunciados que reflejan los planes futuros y perspectivas de la Compañía. Los resultados reales podrían diferir sustancialmente de aquellos discutidos en los enunciados. Algunos factores que pudieran causar esas diferencias son discutidos en la sección de "Factores de Riesgo" y en otras partes de este mismo Reporte.

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores, emitidas por la CNBV el 19 de marzo de 2003 y sus posteriores modificaciones, siendo la última el 16 de febrero de 2022, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Las cifras mostradas en este Reporte Anual correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 se encuentran bajo los estándares de la NIIF 16.

La siguiente tabla muestra los principales indicadores de resultados de la Compañía para los años 2022, 2021 y 2020:

	2022	2021	2020
Ingresos totales	\$176,033,720	\$151,021,745	\$115,472,547
Utilidad de operación	\$25,515,379	\$18,733,360	\$3,812,100
Utilidad neta controladora	\$17,384,903	\$12,868,176	\$750,115
Utilidad por acción básica y diluida	12.95	9.59	0.56

Cifras en miles de pesos, excepto datos por acción

Para mayor información financiera, ver el apartado de Información Financiera, inciso a) Información Financiera Seleccionada, del presente Reporte Anual.

Factores de riesgo:

c) FACTORES DE RIESGO

I. Riesgos Relacionados con nuestro Negocio e Industria - Operaciones Comerciales y de Servicios

1. Nuestras ventas y resultados operativos dependen del gasto de los consumidores.

Nuestras ventas se ven afectadas significativamente por el gasto discrecional de los consumidores. El gasto del consumidor puede verse afectado por muchos factores fuera de nuestro control, incluyendo las condiciones económicas generales, los niveles de ingreso disponible de los consumidores, los niveles de confianza de los consumidores, la disponibilidad de bienes que satisfacen las necesidades y preferencias del consumidor, el costo y el nivel de la deuda del consumidor, el crédito al consumo, el costo de las necesidades básicas y otros bienes, y los efectos del tiempo o de los desastres naturales. Cualquier disminución en el gasto discrecional de los consumidores podría afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones.

2. Nuestro negocio es intensamente competitivo y la competencia creciente o nueva podría tener un efecto adverso material sobre nosotros.

La industria minorista es muy competitiva. Aunque somos uno de los minoristas más grandes de México, contamos con numerosos y variados competidores a nivel nacional y local de México, incluyendo minoristas omnidireccionales, tiendas departamentales tradicionales, boutiques de proveedores, tiendas especializadas, tiendas de ropa especializadas, boutiques de diseñadores, tiendas outlet, comercio electrónico y minoristas de venta por correo, y negocios de "venta flash", que venden, entre otros productos, productos similares a los que vendemos. Además, enfrentamos una competencia significativa de minoristas informales en México. Competimos por los clientes sobre la base de la moda y las tendencias; la selección, presentación, calidad y precio de nuestra mercancía; la experiencia del cliente, tanto en la tienda como en línea; nuestras iniciativas de mercadeo; y el atractivo visual y el ambiente general de nuestras tiendas. También competimos en mercados particulares con un número sustancial de minoristas que se especializan en uno o más tipos de productos que vendemos. La competencia puede intensificarse a medida que nuestros competidores entren en combinaciones de negocios o alianzas. Una serie de factores competitivos diferentes podrían tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio, resultados de operaciones y situación financiera, incluyendo:

- Mayor eficiencia operativa de los competidores;
- Estrategias competitivas de precios, incluyendo precios de descuento significativos por una amplia gama de minoristas durante períodos de bajo consumo o inestabilidad económica;
- Surtido de productos ofrecidos por nuestros competidores y cualquier expansión de tales ofertas de productos;
- La entrada de nuevos competidores en los mercados en los que actualmente operamos;
- Disponibilidad de crédito para los clientes; y
- Adopción por parte de los competidores existentes de métodos innovadores de venta al detallista.

Es posible que no podamos seguir compitiendo exitosamente con nuestros competidores existentes o con nuevos competidores, y períodos prolongados de precios de descuento significativos por parte de nuestros competidores pueden tener un efecto adverso importante en nuestro negocio. Nuestro fracaso en competir eficazmente podría afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones.

3. Nuestras ventas y resultados operativos dependen de las preferencias de los consumidores, la demanda y las tendencias de la moda.

La moda y las industrias minoristas están sujetas a cambios repentinos en las preferencias de los consumidores, la demanda y las tendencias de la moda. Nuestras ventas y resultados operativos dependen en parte de nuestra capacidad para predecir o responder a los cambios en las tendencias de la moda y las preferencias de los consumidores de manera oportuna. Desarrollamos nuevos conceptos de venta al por menor y continuamente ajustamos nuestra posición de la industria en ciertas marcas importantes y de marca privada y categorías de productos en un esfuerzo para satisfacer a nuestros clientes. Los compromisos a ordenar productos de manera temprana a menudo se hacen mucho antes de la aceptación del consumidor. Si no anticipamos las preferencias con exactitud y respondemos a las preferencias y la demanda de los consumidores, o si no logramos mantener inventarios adecuados que satisfagan las necesidades y preferencias de nuestros clientes, podríamos experimentar menores ventas, inventarios excesivos y menores márgenes de utilidad. Además, la demanda de los productos puede cambiar significativamente entre el inventario en tiempo real, los productos que se ordenan y la fecha de venta. La adquisición de ciertos tipos de inventario o productos puede requerir un plazo de entrega y un pago anticipado y no pueden ser devueltos. Tenemos una amplia selección e importantes niveles de inventario de ciertos productos, como los productos electrónicos, y es posible que no podamos vender productos en cantidades suficientes o durante las temporadas de venta pertinentes. También debemos protegernos contra la acumulación de inventario excesivo u obsoleto a medida que tratamos de minimizar los niveles fuera de stock en todas las categorías de productos y mantener los niveles de existencias. Cualquier falla sostenida en anticipar, identificar y responder a las tendencias emergentes en el estilo de vida y las preferencias de los consumidores podría afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones.

Además, la predicción de las preferencias de los consumidores requiere investigación y desarrollo importantes, así como iniciativas de mercadeo. Si no anticipamos las preferencias de los consumidores, entonces el retorno de esa inversión será menor de lo previsto y nuestra estrategia para aumentar las ventas y utilidades netas puede no tener éxito, afectándonos materialmente y negativamente.

4. Nuestro negocio depende, en parte, del éxito de nuestras estrategias.

Nuestro éxito depende de nuestra capacidad para identificar, desarrollar y ejecutar nuestras estrategias. Nuestro continuo crecimiento y éxito depende, en parte, de nuestra capacidad para abrir y operar con éxito nuevas tiendas, mejorar y remodelar las tiendas existentes de manera oportuna y rentable, y optimizar el desempeño de las tiendas cerrando las tiendas de bajo rendimiento. El éxito de cualquier apertura futura dependerá de numerosos factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, entre los que se incluyen los siguientes:

- Nuestra capacidad de atraer a los vendedores apropiados;
- La competencia por sitios de tiendas adecuadas;
- Nuestra capacidad para negociar términos de arrendamiento favorables con los propietarios y renovar dichos arrendamientos;
- La disponibilidad de asociados para el personal de nuevas tiendas y nuestra capacidad para contratar, capacitar, motivar y retener al personal de la tienda; y
- Nuestra capacidad para atraer clientes y generar ventas suficientes para operar nuevas tiendas de manera rentable.

En el futuro, podemos entrar en mercados adicionales. Estos mercados pueden tener diferentes condiciones de competencia, tendencias de consumo y patrones discrecionales de gasto que nuestros mercados actuales, lo que puede causar que las nuevas tiendas en estos mercados tengan menos éxito que las tiendas en nuestros mercados actuales.

Nuestro crecimiento y éxito continuo también depende, en parte, de nuestra capacidad para implementar nuestra estrategia multicanal. La venta multicanal al detallista está evolucionando rápidamente, y debemos mantener el ritmo de las expectativas cambiantes de los clientes y nuevos desarrollos por nuestros competidores. Si no adquirimos, mejoramos y desarrollamos la tecnología relevante de manera oportuna y de una manera que atraiga a nuestros clientes, nuestra capacidad de competir y nuestros resultados de operaciones podrían verse afectados negativamente. Además, si hay problemas de operación con nuestros sistemas de tecnología orientados al cliente, podemos experimentar una pérdida de confianza y ventas del cliente, lo que podría afectar negativamente nuestra reputación y los resultados de nuestras operaciones.

Continuamos implementando programas estratégicos orientados al cliente diseñados para diferenciar y fortalecer nuestros niveles de servicio y el contenido de las mercancías básicas, así como expandir y mejorar nuestras ofertas de mercancías. También buscamos mejorar la eficacia de nuestros programas de marketing y publicidad. Si no implementamos con éxito algunas o todas estas iniciativas, es posible que no podamos retener o atraer clientes, lo que podría afectar adversamente nuestros resultados financieros.

5. Nuestra estrategia omnicanal podría tener un impacto adverso en nuestros resultados de operaciones si no se ejecuta con éxito.

Continuamos nuestra inversión en nuestra estrategia omnicanal, en particular, en los últimos años hemos realizado importantes inversiones en comercio electrónico ya que los avances tecnológicos han influenciado las conductas comerciales de los consumidores. Computadoras, teléfonos móviles, tabletas y otros dispositivos permiten a los clientes navegar y realizar transacciones en cualquier lugar o en cualquier momento. Nuestras estrategias de crecimiento en esta área abarcan la mejora de la tecnología orientada al cliente, la entrega oportuna de los productos comprados en línea, la mejora de los sistemas de gestión de inventario, una mayor y más fluida disponibilidad de inventario entre las tiendas en línea y minoristas y una mayor coherencia en las estrategias de marketing y precios. El modelo de negocio tiene una alta estructura de costos variables impulsada por los costos de cumplimiento, comercialización y tecnología, y continuará requiriendo inversión en operaciones omnicanales y tecnologías de apoyo. Si no implementamos y expandimos nuestras iniciativas de comercio electrónico con éxito o si no realizamos nuestro retorno anticipado de estas inversiones, nuestra rentabilidad y crecimiento podrían verse afectadas negativamente. Además, si los clientes cambian al comercio electrónico más rápido de lo que anticipamos, es posible que debamos acelerar nuestras iniciativas e inversiones en comercio electrónico y experimentar mayores costos que afecten adversamente nuestra rentabilidad.

6. Las posibles adquisiciones e inversiones están sujetas a riesgos significativos.

En caso de que participáramos en la evaluación o de búsqueda de otras adquisiciones e inversiones potenciales o en el futuro pudiéramos adquirir o invertir en otros negocios y tratar de integrarlos en nuestras propias operaciones. Las adquisiciones y las inversiones implican riesgos conocidos y desconocidos que podrían afectar adversamente nuestras ventas y resultados operativos futuros. Por ejemplo:

- No identificar con precisión las empresas o marcas adecuadas para adquirir o invertir;
- Tener dificultades para integrar la gestión, operaciones, tecnologías y procesos de fabricación de las empresas adquiridas;
- No obtener las aprobaciones reglamentarias necesarias;
- Entrar en nuevos mercados con los que no estamos familiarizados;
- Desviar la atención de la dirección de otras preocupaciones empresariales;
- Comprar una empresa que tenga pasivos contingentes; y
- Incurrir en un endeudamiento adicional sustancial.

Cualquier adquisición o inversión futura o potencial puede resultar en costos sustanciales, interrumpir nuestras operaciones o afectar adversamente nuestros resultados operativos. Podríamos no recuperar alguna inversión con respecto a pérdidas debidas a pasivos o incumplimientos desconocidos o contingentes por parte de los vendedores de sus representaciones y garantías. Además, el monto total de los costos y gastos que se pueden incurrir con respecto a los pasivos asociados con los activos y entidades adquiridos puede exceder nuestras expectativas, y podemos experimentar otros efectos adversos imprevisibles, todos los cuales pueden afectarnos adversamente.

7. Nuestras oportunidades de crecimiento futuro a través de fusiones, adquisiciones o empresas mixtas pueden verse afectadas por las leyes antimonopolio y otros desafíos en la integración de adquisiciones significativas.

Existe un costo de oportunidad por el hecho de no estar involucrados en futuras adquisiciones que puedan traer beneficios o mayores rendimientos a largo plazo para la empresa. La competencia en la industria minorista se vuelve más competitiva año con año, posibles fusiones y adquisiciones realizadas con una investigación y análisis certero de los riesgos podría brindar una ventaja competitiva en la industria.

8. Nuestro negocio podría sufrir si no somos exitosos en identificar, hacer, integrar y mantener las adquisiciones e inversiones.

Es posible que no podamos seguir identificando objetivos de adquisición o inversión adecuados a precios aceptables, lo que podría tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio y resultados de operaciones. Ocasionalmente, buscamos adquisiciones estratégicas de, arreglos conjuntos o inversiones en otras empresas o negocios. Cualquier adquisición, arreglo conjunto o inversión que realicemos puede requerir que gastemos nuestro dinero en efectivo, o incurramos en deuda, pasivos contingentes (tales como indemnizaciones y el ejercicio de opciones otorgadas por nosotros), o gastos de amortización relacionados con activos intangibles, cualquiera de los cuales podría reducir nuestra rentabilidad y perjudicar a nuestro negocio. Las adquisiciones, los arreglos conjuntos y las inversiones también aumentan la complejidad de nuestro negocio y ejercen presión sobre su gestión, personal, operaciones, cadena de suministro, recursos financieros y controles financieros internos y funciones de información. Es posible que no podamos administrar adquisiciones, arreglos conjuntos o inversiones de manera efectiva, lo que podría dañar nuestra reputación, limitar nuestro crecimiento y podría tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio y resultados de operaciones.

En el futuro, podemos entrar en mercados adicionales, incluyendo a nivel internacional. Estos mercados pueden tener diferentes condiciones de competencia, tendencias de consumo y patrones discrecionales de gasto que los mercados existentes, lo que puede hacer que las nuevas tiendas en estos mercados tengan menos éxito que las tiendas en los mercados existentes. Nuestra capacidad para crecer con éxito a través de las adquisiciones depende de nuestra capacidad para identificar, negociar, completar e integrar adquisiciones adecuadas y obtener cualquier financiamiento necesario. Estos esfuerzos podrían ser costosos y tomar mucho tiempo, interrumpir nuestros negocios en curso y distraer la gestión.

9. Nuestros ingresos y requerimientos de efectivo se ven afectados por la naturaleza estacional de nuestro negocio.

Nuestras operaciones minoristas son estacionales, con una alta proporción de ingresos y flujos de efectivo operativos generados durante el cuarto trimestre fiscal, que incluye las temporadas de venta de otoño y vacaciones. Además, los volúmenes de ventas en nuestros grandes almacenes son más altos durante los meses de mayo, junio, noviembre y diciembre debido al Día de la Madre, el Día del Padre, el Buen Fin (un fin de semana a finales de noviembre de cada año, incluyendo nuestra empresa, ofrecen ventas y descuentos para fomentar el gasto del consumidor en México) y vacaciones de fin de año. Como resultado, nuestros ingresos y necesidades de efectivo se ven afectados por la naturaleza estacional de nuestro negocio y cualquier desaceleración económica, interrupción de nuestro negocio o para el negocio de nuestros proveedores, o la ocurrencia de cualquier otra circunstancia que pueda afectar a nuestro negocio durante el último Trimestre de cualquier año calendario puede afectar adversamente nuestra condición financiera y resultados de operaciones.

10. La terminación de ciertos acuerdos de licencia puede afectar nuestro negocio.

Hemos celebrado varios acuerdos de licencia y poseemos licencias exclusivas y no exclusivas para utilizar ciertas marcas y comercializar ciertos productos, así como acuerdos de franquicia para tiendas de esquina dentro de nuestros grandes almacenes. Estas licencias y acuerdos representan un beneficio importante para nuestro negocio; sin embargo, no podemos garantizar que continuarán haciéndolo. El plazo de nuestros contratos de licencia varía. El plazo de estos acuerdos oscila entre cinco y diez años y algunos de ellos son renovables automáticamente por uno o dos períodos adicionales del mismo tenor. La terminación de tales acuerdos o el incumplimiento de cualquiera de las partes en dichos acuerdos y licencias pueden tener un efecto adverso en nuestras ventas, situación financiera y resultados de operaciones.

No podemos proporcionar ninguna garantía de que ningún acuerdo o licencia no expirará de acuerdo con sus términos o que podremos formar alianzas estratégicas con socios actuales o potenciales y / u obtener otras licencias que nos permitan mejorar el desempeño de nuestro negocio.

11. Dependemos de diseñadores, vendedores y otras fuentes de mercancías, bienes y servicios. Nuestro negocio podría verse afectado por interrupciones u otros problemas legales, regulatorios, políticos o económicos relacionados con nuestra red de suministro.

Nuestras relaciones con diseñadores establecidos y emergentes han contribuido significativamente a nuestro éxito pasado, y una parte sustancial de nuestros ingresos son atribuibles a nuestras ventas de productos de diseño. Muchos de nuestros proveedores clave limitan el número de minoristas que utilizan para vender sus mercancías, y la competencia entre los minoristas para obtener y vender estos bienes es intensa. Aunque tenemos arreglos de suministro con algunas de nuestras fuentes de comercialización, no puede haber seguridad de que tales fuentes seguirán cumpliendo con nuestros requerimientos de calidad, estilo y volumen. Además, casi todas las marcas de diseño establecidas vendidas por nosotros también son vendidas por minoristas competidores, y muchas de estas marcas de diseño también tienen sus propias tiendas minoristas dedicadas y / o sus propios sitios de comercio electrónico. Si uno o más de estos diseñadores dejarán de suministrar mercancías adecuadas o, por el contrario, aumentarán las ventas de mercancías a través de sus propias tiendas o de las tiendas de otros competidores, nuestro negocio podría verse afectado negativamente. Además, cualquier disminución en la popularidad o la calidad de cualquiera de estas marcas de diseño podría afectar negativamente a nuestro negocio.

Nuestra capacidad de encontrar proveedores calificados y productos de acceso de manera oportuna y eficiente es particularmente difícil con respecto a los bienes obtenidos fuera de México. Nuestra adquisición de bienes y servicios fuera de México está sujeta a riesgos asociados con la inestabilidad política o financiera, las restricciones comerciales, las tarifas, los tipos de cambio de divisas, la capacidad y los costos de transporte y otros factores relacionados con el comercio exterior, además de poder tener dificultades y daños reputacionales que pueden estar asociados con nuestra incapacidad para determinar que los productos que vendemos son fabricados de acuerdo con las leyes ambientales, de salud y seguridad para el beneficio de los trabajadores. Además, nuestra adquisición de todos nuestros productos y servicios está sujeta a los efectos de aumentos de precios que podemos o no ser capaces de transmitir a nuestros clientes. Todos estos factores pueden afectar nuestra capacidad de acceder a mercancías adecuadas en términos aceptables, y están fuera de nuestro control y podrían afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones.

Además, el daño a la reputación de cualquiera de nuestras marcas de marcas privadas o las marcas autorizadas a nosotros, o a la reputación de cualquier proveedor o fabricante de estas marcas, podría afectar negativamente la opinión de los consumidores sobre nuestras tiendas o los productos relacionados, que podrían tener un efecto adverso importante en nuestros negocios y resultados de operaciones.

12. Dependemos del éxito de nuestros programas de publicidad y marketing.

Nuestro negocio depende en parte de la comercialización eficaz y de nuestra capacidad de seleccionar con éxito surtidos de mercancías atractivas, así como presentar un ambiente atractivo de compras y experiencia a los clientes para aumentar el tráfico de clientes. Tenemos muchas iniciativas en esta área, y a menudo cambiamos nuestros programas de publicidad y mercadeo. No puede haber seguridad en cuanto a nuestra capacidad continua para ejecutar con eficacia nuestros programas de publicidad y mercadotecnia, y cualquier falla en hacerlo podría afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones.

13. Las partes con las que hacemos negocios pueden estar sujetas a riesgos de insolvencia o, de lo contrario, no pueden o no quieren cumplir con sus obligaciones con nosotros.

Somos contraparte en contratos, transacciones y relaciones comerciales con terceros, incluyendo vendedores, proveedores, proveedores de servicios, prestamistas y participantes en negocios conjuntos, alianzas estratégicas y otras relaciones comerciales conjuntas, conforme a las cuales dichos terceros tienen desempeño, pago y otras obligaciones para con nosotros. En algunos casos, dependemos de terceras partes para proporcionar arrendamientos, productos, servicios u otros beneficios esenciales, incluso con respecto a los centros de distribución y tiendas, mercancías, publicidad, desarrollo y soporte de software, logística y otros acuerdos de bienes y servicios para operar nuestro negocio en el curso ordinario, extensiones de crédito, cuentas de tarjetas de crédito y cuentas por cobrar relacionadas, y otros asuntos vitales. Las condiciones actuales de la economía, la industria y el mercado podrían resultar en un mayor riesgo para nosotros, asociado con el posible malestar financiero o la insolvencia de tales terceros. Si alguno de estos terceros fuera objeto de procedimientos de quiebra, liquidación o similares, nuestros derechos y beneficios en relación con sus contratos, transacciones y relaciones de negocios con dichos terceros podrían ser rescindidos, modificados de manera adversa a nosotros, o de otro modo dañado. No podemos garantizar que podamos arreglar contratos alternos o de reemplazo, transacciones o relaciones comerciales en términos tan favorables como nuestros contratos, transacciones o relaciones de negocios existentes, si es que lo son. Cualquier incapacidad de nuestra parte para hacerlo podría afectar negativamente nuestros flujos de efectivo, situación financiera y resultados de operaciones.

14. Nuestra actividad es intensiva en capital y es posible que no podamos generar suficientes flujos de efectivo de las operaciones u obtener el financiamiento necesario para realizar inversiones de capital y / o implementar nuestra estrategia de inversión.

Hacemos y esperamos seguir haciendo inversiones de capital para financiar nuestra adquisición, construcción, desarrollo y renovación de grandes almacenes y centros comerciales. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, realizamos inversiones de \$7,871, \$5,975 y \$4,514 millones, respectivamente. Para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2023 realizamos inversiones de \$ 1,114 millones. Planeamos continuar haciendo inversiones de capital para implementar nuestro plan de expansión, que incluye la renovación importante de algunos de nuestros grandes almacenes, así como continuar con construcción de nuestro nuevo centro logístico.

La falta de implementación de nuestro plan de expansión y las renovaciones planificadas podría resultar en una reducción de nuestra capacidad para atraer clientes a nuestras tiendas o retener a los actuales inquilinos o atraer nuevos inquilinos a nuestros centros comerciales, causando una disminución en nuestros resultados de operación.

Esperamos financiar nuestro programa de gastos de capital con una combinación de flujos de efectivo de operaciones y financiamiento adicional, incluyendo una porción de los ingresos de esta oferta. No hay garantía de que se produzca el flujo de efectivo de las operaciones, que tienen acceso a fuentes externas de financiamiento, para financiar adecuadamente los cuentas o cualesquiera gastos de capital futuros. Nuestro acceso a fuentes externas de financiamiento dependerá de muchos factores, incluidos los factores fuera de nuestro control, como las condiciones en los mercados

mundiales de capital y cómo la inversión en México y los mercados emergentes es percibida por los inversionistas. Si nuestro acceso a financiamiento externo es limitado, es posible que no podamos realizar inversiones de capital comprometidas o planificadas o de otra manera ejecutar nuestra estrategia de inversión, lo que significa afectar adversamente nuestro negocio, la situación financiera o los resultados de la operación. Además, la cantidad, oportunidad y gastos de nuestras inversiones de capital dependen en parte de las condiciones del mercado. Es posible que no podamos predecir con precisión el tiempo o monto de las inversiones de capital o los costos de los gastos que se requiera.

15. Nuestro negocio puede sufrir por efectos relacionados por el cambio climático.

Como resultado del cambio climático, potencialmente una mayor intensidad de las lluvias, mayor presencia de huracanes o bien sequías, pudiesen afectar la economía de los consumidores o bien, los dos primeros, ocasionar daños en nuestras instalaciones afectando nuestra operación y por consecuencia, nuestros resultados. Asimismo el negocio está sujeto a potenciales cambios en las legislaciones federales o locales relacionadas con este tema.

16. Es posible que Liverpool calcule su EBITDA en forma distinta a la utilizada por otras empresas para calcular la misma partida u otras partidas con nombres similares.

Liverpool calcula el EBITDA como su utilidad de operación más depreciación y amortización y lo presenta debido a que considera que este indicador representa una base útil para evaluar el desempeño operativo. El EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo NIIF. Asimismo, Liverpool considera que este representa una base útil para comparar sus resultados con los de otras empresas dado que muestra sus resultados de operación independientemente de su capitalización y sus impuestos. Sin embargo, los inversionistas no deben considerar el EBITDA de forma aislada y no debe interpretarse como sustituto de la utilidad neta o la utilidad de operación al medir el desempeño financiero.

II. Riesgos Relacionados con nuestras Operaciones de Crédito al Consumidor y a los Negocios y la Industria

1. Nuestra incapacidad para controlar eficazmente el nivel de los préstamos morosos en el futuro y una insuficiente provisión para pérdidas de préstamos podría tener un efecto adverso material sobre nosotros.

Las tarjetas de crédito de El Puerto de Liverpool han sido históricamente el método de pago más utilizado para nuestros clientes en nuestras tiendas. Al 31 de diciembre de 2022, las compras realizadas por nuestros clientes utilizando las tarjetas de crédito de Liverpool representaron el 45.9% de nuestras ventas totales. Si fallamos en evaluar con éxito la solvencia de nuestros clientes durante nuestro proceso de aprobación de crédito, la proporción y el número de préstamos deteriorados en nuestra cartera total de préstamos puede aumentar. Además, los riesgos derivados de cambios en la recuperabilidad de los préstamos e importes adeudados por nuestros clientes son inherentes a nuestros negocios, y los préstamos incobrables pueden tener un efecto adverso sobre nosotros. Aunque históricamente hemos sido capaces de mantener niveles bajos de préstamos incobrables, no podemos asegurar que en el futuro podremos controlar efectivamente la proporción y el número de préstamos deteriorados en nuestra cartera total de préstamos. En particular, el monto de nuestros créditos incobrables reportados podría aumentar en el futuro como resultado del crecimiento de nuestra cartera de préstamos total, el efecto adverso de los cambios en la calidad crediticia de nuestros clientes o un deterioro general de las condiciones económicas mexicanas o mundiales, el impacto de eventos políticos, eventos que afectan a ciertas industrias o eventos que afectan a los mercados financieros y las economías globales.

Nuestra provisión para pérdidas crediticias puede no ser adecuada para cubrir un aumento en la cantidad de préstamos en mora o cualquier deterioro futuro en la calidad de crédito total de nuestra cartera total de préstamos. Nuestra provisión para pérdidas por préstamos se basa en nuestra evaluación y expectativas actuales sobre diversos factores que nos afectan, incluida la calidad de nuestra cartera de préstamos. Además, contamos con un sistema de gestión de riesgos para nuestra cartera de préstamos que nos permite reducir el impacto de los préstamos morosos. Sin embargo, como ha demostrado la reciente crisis financiera mundial, muchos de los factores que afectan nuestra cartera de préstamos están fuera de nuestro control. Como resultado, no existe un método preciso para predecir las pérdidas por préstamos y créditos, y no podemos asegurar que nuestra provisión para pérdidas crediticias será suficiente en el futuro para cubrir las pérdidas reales de préstamos y créditos. Si nuestras evaluaciones y expectativas con respecto al desempeño de nuestra cartera de préstamos difieren de la evolución real, si la calidad de nuestra cartera de préstamos total se deteriora por cualquier razón o si las pérdidas reales futuras superan nuestras estimaciones de pérdidas incurridas, nosotros pudiéramos ser requeridos el aumentar la provisión y subsidio para pérdidas crediticias, lo que puede afectarnos negativamente. Si no somos capaces de controlar o reducir el nivel de nuestros préstamos morosos o préstamos de calidad crediticia pobre, esto podría tener un efecto adverso material sobre nosotros.

2. Nuestra exposición a préstamos a personas físicas podría conducir a niveles más altos de préstamos morosos, provisiones para pérdidas crediticias y cancelaciones.

Al 31 de diciembre de 2022, toda nuestra cartera de préstamos consistía en créditos de consumo a nuestros clientes. Como parte de nuestra estrategia de negocios, estamos tratando de aumentar el volumen de nuestra cartera de crédito al consumo de manera responsable. Es más probable que nuestros clientes se vean afectados negativamente por las recesiones en la economía mexicana que las grandes corporaciones y las personas de altos ingresos que tienen mayores recursos. En consecuencia, en el futuro podríamos experimentar mayores niveles de morosidad, lo que podría resultar en aumentos en nuestras provisiones para pérdidas crediticias, lo que a su vez nos afectará adversamente. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la provisión de perdidas crediticias tuvo un incremento de \$1,791 millones de pesos y se castigaron durante el año \$1,754 millones. No puede garantizarse que los niveles de los préstamos morosos y las posteriores bajas no serán materialmente mayores en el futuro y que esta actividad no tendrá un efecto adverso sobre nosotros.

3. Nuestros préstamos de crédito al consumidor no están garantizados y un proceso de recuperación ineficiente puede afectar negativamente nuestro negocio, nuestra situación financiera y los resultados de nuestras operaciones.

Ofrecemos una amplia variedad de planes de crédito a nuestros clientes, principalmente a través de la emisión de nuestras tarjetas de crédito de marca. Los préstamos que ofrecemos a nuestros clientes no están garantizados. Cualquier incumplimiento de pago por parte de nuestros clientes podría llevarnos a seguir procedimientos de cobro judicial. La recuperación judicial a través de los tribunales mexicanos es una tarea compleja, incierta y que consume mucho tiempo. No podemos anticipar ningún resultado resultante del ejercicio de nuestros derechos de cobro y remedios o de otra manera asegurar que cualquier pago que podamos obtener sería suficiente para pagar en su totalidad las cantidades adeudadas por nuestros clientes. Nuestra incapacidad para recuperar con éxito el principal de un interés sobre los préstamos de nuestros clientes podría afectar de manera importante y adversa nuestro negocio, nuestra situación financiera y los resultados de nuestras operaciones.

4. Es posible que no detectemos el lavado de dinero o las actividades fraudulentas de nuestros clientes, lo que puede afectar negativamente nuestra reputación, negocios y situación financiera.

Estamos expuestos al riesgo de lavado de dinero y actividades fraudulentas de nuestros clientes, particularmente con respecto a nuestras ofertas de crédito al consumidor. Hemos implementado sistemas de control interno que monitorean los volúmenes de transacciones inusuales o patrones de transacción inusuales y filtramos los datos personales de nuestros clientes, pero estos sistemas no siempre tienen éxito en la protección de nosotros y de nuestros clientes contra lavado de dinero y fraude. En la medida en que no tenemos éxito en la protección de nosotros mismos o de nuestros clientes contra el lavado de dinero o el fraude, o si no cumplimos con las regulaciones aplicables, nosotros y nuestros directores podrían ser sujetos a sanciones penales o administrativas y civiles y podrían sufrir directamente pérdidas, o perder la confianza de nuestra base de clientes, lo que podría tener un efecto adverso importante en nuestra reputación, negocios, resultados de operaciones y situación financiera.

III. Riesgos relacionados con nuestro negocio e industria - Operaciones de bienes raíces

1. Nuestra expansión depende en parte de nuestra capacidad para adquirir o construir con éxito nuevas tiendas y centros comerciales y remodelar y / o expandir tiendas y centros comerciales existentes.

Una de nuestras estrategias de expansión de negocios se centra en la adquisición o construcción de nuevas tiendas y centros comerciales y en la remodelación y / o expansión de tiendas y centros comerciales existentes. Evaluamos cada decisión de inversión para determinar si cumple nuestras proyecciones financieras y los rendimientos esperados. Nuestro éxito en el logro del crecimiento futuro a través de la apertura de nuevas tiendas y centros comerciales, o la expansión de las tiendas existentes y centros comerciales, dependerá de nuestra capacidad para identificar, financiar, obtener, construir y operar tales tiendas y centros comerciales. Las adquisiciones dependen de nuestra capacidad para identificar, negociar y financiar adquisiciones en términos aceptables e integrar las tiendas adquiridas y los centros comerciales en nuestras operaciones. Nuestra incapacidad para implementar esta estrategia de expansión de negocios podría tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio y nuestras operaciones.

2. El desempeño de nuestras operaciones inmobiliarias está sujeto a riesgos asociados con el sector inmobiliario en general.

Las inversiones inmobiliarias están sujetas a diversos riesgos y fluctuaciones y ciclos de valor y demanda, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. Ciertos eventos pueden disminuir nuestros resultados de operaciones y el valor de nuestras propiedades. Estos eventos incluyen, pero no se limitan a:

- Cambios adversos en las condiciones demográficas y económicas locales, nacionales o internacionales, como la recesión económica mundial de 2008;
- Vacantes o nuestra incapacidad para alquilar espacio en condiciones favorables;
- Cambios adversos en la situación financiera de los inquilinos y compradores de propiedades;
- Nuestra incapacidad para cobrar el alquiler de los inquilinos;
- Cambios adversos en leyes, reglamentos y políticas gubernamentales, incluyendo, sin limitación, impuestos, zonificación, leyes ambientales y de seguridad, políticas fiscales gubernamentales y cambios en su cumplimiento;
- La competencia de otros inversionistas inmobiliarios con un capital significativo, incluidas las sociedades de inversión inmobiliaria, los fideicomisos de inversión inmobiliaria y los fondos de inversión institucionales;
- Reducciones en el nivel de demanda de espacio comercial y cambios en la popularidad relativa de las propiedades;
- Aumentos en el suministro de espacio comercial;
- Fluctuaciones en las tasas de interés, que podrían afectar adversamente nuestra capacidad, o la capacidad de los compradores e inquilinos de propiedades, para obtener financiación en condiciones favorables, o a ambos;
- Aumentos en los gastos incluyendo, pero no limitado a, los costos de seguros, costos de mano de obra, precios de energía, estimación inmobiliaria y otros impuestos y costos de cumplimiento con leyes, regulaciones y políticas gubernamentales y restricciones a nuestra capacidad para pasar mayores gastos a nuestro inquilinos;
- Rotación de inquilinos mayor a la esperada;
- Falta de mantenimiento adecuado de las propiedades;
- Aumento de la actividad delictiva en las áreas donde se encuentran nuestras propiedades;
- Exceso en la construcción o sobreoferta en el mercado inmobiliario;
- No atraer o mantener tiendas de anclaje distintas de "Liverpool"; y
- La competencia de otros centros comerciales, otros tipos de locales comerciales u otros tipos de experiencias de compras como el comercio virtual.

Además, los períodos de desaceleración o recesión económica, como la reciente recesión económica mundial, el aumento de las tasas de interés o la disminución de la demanda de bienes raíces, o la percepción pública de que cualquiera de estos sucesos puede producirse, podría ocasionar una disminución general de las rentas o aumento de la incidencia de incumplimientos bajo los arrendamientos existentes. Si no podemos operar nuestras propiedades para satisfacer nuestras expectativas financieras, nuestro negocio, nuestra situación financiera y los resultados de las operaciones podrían verse afectados materialmente y adversamente.

3. Los cambios en el valor de mercado de la tierra pueden afectar adversamente nuestro negocio.

Constantemente compramos terrenos para desarrollar futuros proyectos y actividades de inversión; Sin embargo, el valor de estas tierras podría disminuir significativamente desde la fecha de compra hasta el desarrollo real del proyecto, como resultado de las condiciones económicas o de mercado, reduciendo los márgenes de ganancia de nuestros arrendamientos o la tasa de retorno esperada de nuestros proyectos de tiendas. A su vez afectará adversamente nuestros resultados de operaciones. Creemos que hay una creciente competencia por la adquisición de terrenos en lugares adecuados y, a pesar de que nuestro crecimiento continuo depende de nuestra capacidad de continuar adquiriendo tierras a precios razonables, no podemos garantizar que tendremos éxito continuado en esta tarea. La entrada o el aumento de las actividades de otros desarrolladores de bienes raíces mexicanos o extranjeros podría aumentar significativamente los precios de los bienes raíces, lo que conduciría a una escasez de propiedades adecuadas. Como consecuencia, un aumento en el costo de bienes raíces podría resultar en un aumento en nuestro costo de ventas y una disminución en las utilidades, lo que afectaría negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones.

4. Nuestras tiendas actuales y centros comerciales pueden ser menos atractivas.

El éxito de cualquier tienda y centro comercial depende sustancialmente de su ubicación. No puede haber seguridad de que las ubicaciones actuales seguirán siendo atractivas o apropiadas a medida que cambien los patrones demográficos. Las condiciones sociales o económicas en las que se ubican las tiendas podrían disminuir en el futuro, lo que se traduciría en una posible reducción de las ventas y del tráfico en esos lugares. Si no podemos obtener ubicaciones deseables a precios razonables, nuestra estructura de costos aumentará y nuestros ingresos se verán afectados negativamente.

5. Dependemos de nuestros inquilinos para una parte de nuestros ingresos, y nuestro negocio se vería afectado negativamente si un número significativo de nuestros inquilinos, o cualquiera de nuestros principales inquilinos, no pudieran cumplir con sus obligaciones de arrendamiento.

El desempeño de nuestras operaciones de bienes raíces depende, en parte, de nuestra capacidad para cobrar los alquileres, los montos vencidos y los pagos futuros de alquiler de nuestros inquilinos y la capacidad de nuestros inquilinos para hacer pagos de alquiler. Nuestros resultados de operaciones se verían afectados negativamente si un número significativo de nuestros inquilinos, o cualquiera de nuestros principales inquilinos, demorara el inicio de los arrendamientos, declinara extender o renovar los arrendamientos al vencimiento, no realizara los pagos de alquiler cuando venciera o cierran sus negocios o se declaren en bancarrota. Cualquiera de estas acciones podría resultar en la terminación del arrendamiento de los inquilinos, las pérdidas de nuestras inversiones y la pérdida de renta de alquiler atribuible al arrendamiento terminado.

Además, si un inquilino incumple sus obligaciones de arrendamiento, podemos experimentar retrasos en la aplicación de nuestros derechos como propietario y puede incurrir en costos sustanciales, incluyendo litigios y gastos relacionados, para proteger nuestra inversión y volver a arrendar nuestra propiedad. Al 31 de diciembre de 2022, Cinépolis de México, S.A. de C.V. es el inquilino con mayor porcentaje del área bruta locativa de nuestra cartera. En la medida en que un número significativo de nuestros inquilinos experimentan un descenso en sus negocios, su situación financiera podría debilitarse y podría resultar en su incapacidad para hacer pagos oportunos o su incumplimiento en sus contratos de arrendamiento, lo que podría perjudicar nuestro desempeño.

6. Si no podemos renovar nuestros contratos de arrendamiento o alquilar nuestro espacio vacante, o no podemos arrendar nuestras propiedades a los precios de alquiler existentes o por encima de ellas, nuestros ingresos por alquiler pueden verse afectados negativamente.

Algunas de nuestras tiendas son propiedad y algunas son arrendadas. Actualmente poseemos aproximadamente el 75% de las unidades Liverpool que operamos y aproximadamente el 89.0% del área bruta locativa de los centros comerciales en los que tenemos intereses. Los arrendamientos en tiendas generalmente requieren que paguemos un alquiler fijo mínimo y una cantidad variable basada en un porcentaje de las ventas anuales en ese lugar. Generalmente, no podremos rescindir estos contratos de arrendamiento antes de que expire el plazo comprometido. Si una tienda no es rentable y decidimos cerrarla, se nos puede exigir, entre otras cosas, que paguemos el alquiler por el remanente del plazo de arrendamiento aplicable. Además, a medida que expiran los contratos de arrendamiento, es posible que no podamos negociar renovaciones, ya sea en términos comercialmente aceptables o de ninguna otra manera, lo que podría ocasionarnos cerrar tiendas en lugares atractivos. Si una tienda existente no es rentable y decidimos cerrar dicha tienda, es posible que tengamos que registrar un cargo por deterioro y / o costos de salida asociados con la eliminación de la tienda. Además, es posible que no podamos cerrar una tienda de propiedad o arrendamiento no rentable debido a una cláusula de operación existente que puede causar que operemos la ubicación con una pérdida que podría resultar en un cargo por deterioro. El fracaso en administrar efectivamente estos y otros factores puede afectar nuestra capacidad de construir, comprar y arrendar nuevas tiendas, lo que puede tener un efecto adverso importante en nuestros negocios y resultados de operaciones.

Con respecto a nuestro negocio de bienes raíces, si no podemos renovar los contratos de arrendamiento con nuestros inquilinos o alquilar nuestro espacio vacante, o no podemos arrendar nuestras propiedades en o por encima de las tarifas de alquiler existentes, nuestros ingresos de alquiler pueden verse afectados negativamente. Por lo general, entramos en arrendamientos en plazos de dos años para nuestros locales de bienes raíces. Aproximadamente 90.3% de las propiedades de nuestra cartera inmobiliaria estaban ocupadas al 31 de diciembre de 2022, en términos de área bruta locativa. A partir de esa fecha, los arrendamientos que representan aproximadamente el 40.8% de los locales comerciales ocupados están programados para expirar en 2023. No podemos asegurar que nuestros contratos de arrendamiento serán renovados o que nuestras propiedades serán re-arrendadas a tasas de alquiler iguales o por encima de nuestras existencias o que no se ofrecerán reducciones sustanciales de alquiler, mejoras a inquilinos, derechos de terminación anticipada u opciones de renovación favorables a los inquilinos para atraer nuevos inquilinos o retener

a los inquilinos existentes. No podemos asegurar que podamos alquilar espacios o espacios desocupados en diferentes etapas de desarrollo en condiciones favorables, o de ninguna otra forma. Además, tenemos la intención de continuar adquiriendo propiedades de desarrollo adicionales y en el futuro se podrán adquirir terrenos sin desarrollar como parte de nuestra estrategia de crecimiento. En la medida en que nuestras propiedades o partes de nuestras propiedades permanezcan vacantes por períodos prolongados, o en el caso de que nuestras rentas disminuyan por cualquier razón, podemos recibir ingresos reducidos o nulos de dichas propiedades. Además, el valor de reventa de una propiedad podría verse disminuido porque el valor de mercado de una propiedad en particular depende principalmente del valor de los arrendamientos de dicha propiedad.

7. La cobertura de seguros para nuestros activos y operaciones puede no estar disponible en términos razonables o de ninguna otra forma, y podemos descontinuar la cobertura de seguro si el costo de las primas excede, a nuestro juicio, el valor de la cobertura descontada por el riesgo de pérdida.

Mantenemos las pólizas de seguro habituales para compañías que se dedican a operaciones similares, incluyendo seguros de propiedad, accidentes, interrupción de negocios y ataques cibernéticos perpetuados dentro o fuera de la organización. Ciertos tipos de pérdidas pueden ser no asegurables o no económicamente asegurables, como pérdidas debidas a actos de guerra. Si incurriéramos en pérdidas no aseguradas o no asegurables, o en pérdidas superiores a nuestra cobertura de seguro, podríamos perder tanto nuestra inversión como las utilidades anticipadas y el flujo de efectivo de una propiedad, y estaríamos obligados a pagar por dichas pérdidas. Si alguna de estas pérdidas está asegurada, podemos estar obligados a pagar un deducible significativo en cualquier reclamo por recuperación de dicha pérdida antes de que nuestro asegurador esté obligado a reembolsarnos por la pérdida o el monto de la pérdida puede exceder nuestra cobertura para la pérdida. Además, los prestamistas futuros pueden requerir tal seguro, y nuestra falta de obtener tal seguro podría constituir un incumplimiento en nuestros contratos de préstamo. Además, podemos reducir o interrumpir los seguros contra terrorismo, terremoto, inundación u otro seguro en algunas o todas nuestras propiedades en el futuro si el costo de las primas para cualquiera de estas pólizas excede, a nuestro juicio, el valor de la cobertura descontada para el riesgo de pérdida. Además, si alguna de nuestras compañías de seguros se convirtiera en insolvente, nos veríamos obligados a reemplazar la cobertura de seguro existente con otra compañía adecuada a tasas potencialmente desfavorables y cualquier reclamo pendiente correría el riesgo de ser cobrado. Si incurriéramos en pérdidas no aseguradas o no asegurables, o en pérdidas superiores a nuestra cobertura actual, nuestro negocio, situación financiera, resultados de operaciones, flujo de efectivo, precio de negociación de las notas y nuestra capacidad para hacer distribuciones a los tenedores de las notas pueden ser material y adversamente afectados.

8. Estamos sujetos a riesgos relacionados con inversiones en bienes inmuebles.

Estamos sujetos a riesgos que generalmente se relacionan con inversiones en bienes raíces debido a las propiedades que poseemos y arrendamos. Los bienes inmuebles pueden no generar los retornos esperados de la inversión debido a una variedad de razones, incluyendo la cantidad de ingresos ganados, la apreciación de capital generada y los gastos incurridos. Además, las regulaciones y los tipos de interés pueden hacer que sea más costoso y / o demorado desarrollar bienes raíces o expandir, modificar o renovar centros comerciales y grandes almacenes. Bajo la expropiación y leyes similares, los gobiernos pueden tomar o expropiar bienes inmuebles a cambio de alguna medida de compensación "razonable". A veces la compensación pagada en una expropiación es menor que la que el dueño considera que vale la pena. De acuerdo con la Ley Federal de Extinción de Dominio, las autoridades federales mexicanas también tienen la autoridad para ordenar la incautación de cualquier propiedad, sin indemnización y antes de la sentencia, si dichos bienes fueron utilizados para la comisión de delitos de narcotráfico. Además, algunos de nuestros centros comerciales y grandes almacenes están en condominios y están sujetos a las reglas y regulaciones de la asociación del condominio, así como a los cargos por áreas comunes. Cualquiera de estos factores podría tener un impacto adverso sustancial en nuestros resultados operativos o situación financiera.

Las inversiones inmobiliarias no son tan líquidas como otros tipos de inversiones, y esta falta de liquidez puede limitar nuestra capacidad de reaccionar rápidamente a los cambios en las condiciones económicas, de mercado u otras. Nuestra capacidad para disponer de activos inmobiliarios en condiciones ventajosas depende de factores ajenos a nuestro control, como la competencia de otros vendedores, la demanda de los compradores potenciales y la disponibilidad de financiación atractiva para los compradores potenciales. No podemos predecir las diversas condiciones del mercado que afectan las inversiones inmobiliarias que existirán en cualquier momento en el futuro. Debido a la incertidumbre de las condiciones del mercado que pueden afectar la disposición futura de nuestros activos inmobiliarios, no podemos asegurar que podremos vender nuestros activos inmobiliarios con una utilidad en el futuro.

9. Los activos que adquirimos pueden estar sujetos a pasivos desconocidos que podrían afectar el valor y la rentabilidad de estas propiedades.

En relación con nuestras adquisiciones de inmuebles y edificios, asumimos los pasivos existentes asociados con dichos bienes inmuebles o edificios, algunos de los cuales pueden ser desconocidos o no cuantificables en el momento de la oferta global. Los pasivos desconocidos pueden incluir responsabilidades por la limpieza o remediación de las condiciones ambientales no reveladas, las reclamaciones de los inquilinos, vendedores u otras personas que tratan con las entidades antes de la adquisición por nosotros de dichas propiedades, pasivos tributarios, asuntos relacionados con el empleo y pasivos acumulados, pero no pagados, Ya sea en el curso ordinario de los negocios o de alguna otra forma. Si la magnitud de dichos pasivos desconocidos es alta, ya sea individualmente o en conjunto, dichos pasivos podrían afectar adversamente nuestro negocio, nuestra situación financiera, los resultados de las operaciones y el flujo de caja y el precio de cotización de nuestras acciones.

10. Es posible que no podamos desalojar a un inquilino de manera oportuna al final del plazo de su contrato de arrendamiento.

En México, en términos generales, la regulación aplicable a los arrendamientos tiende a ser favorable al arrendatario. Puede suceder que, aun cuando el contrato de arrendamiento haya expirado, el inquilino mantenga la posesión del bien inmueble y tendríamos que iniciar un proceso legal ante los tribunales del estado donde se encuentra la propiedad para desalojar al inquilino. Un procedimiento legal en México, así como la obtención de un juicio definitivo para la terminación de un contrato de arrendamiento, el desalojo del inquilino y la recaudación de cualquier cantidad adeudada

puede ser un proceso largo y costoso. Nuestra incapacidad para desalojar a los inquilinos de manera oportuna y sustituirlos por nuevos inquilinos puede afectar negativamente nuestra condición financiera.

IV. Riesgos relacionados con nuestro negocio e industria – General

1. Nuestro negocio está sujeto a condiciones económicas y políticas desfavorables y otros desarrollos y riesgos.

Condiciones económicas o políticas mundiales, nacionales o regionales desfavorables y otros sucesos y riesgos podrían afectar negativamente nuestros negocios y resultados de operaciones. Inflación, deflación, disponibilidad de crédito al consumo, niveles de endeudamiento del consumidor, comportamientos de pago de la deuda de los consumidores, tasas y políticas fiscales, cambios de regulación, tendencias del desempleo, precios de la energía, y otros asuntos que influyen en la disponibilidad y el costo de la mercancía, la confianza del consumidor, el gasto y el turismo podrían afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de las operaciones. Además, condiciones políticas inestables, actividades criminales, disturbios civiles, actividades terroristas y conflictos armados pueden perturbar el comercio y podrían afectar negativamente nuestros negocios y resultados de operaciones.

2. Nuestro negocio podría verse afectado por condiciones climáticas extremas, desastres naturales y pandemias regionales o globales de salud.

Las condiciones meteorológicas extremas en las áreas en las cuales nuestras tiendas están ubicadas podrían afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones. Por ejemplo, las lluvias torrenciales frecuentes o inusualmente fuertes u otras condiciones climáticas extremas durante un período prolongado podrían dificultar que nuestros clientes viajen a nuestras tiendas y así reducir nuestras ventas y rentabilidad. Nuestro negocio también es susceptible a condiciones climáticas intempestivas. Por ejemplo, períodos prolongados de temperaturas cálidas durante la temporada invernal o el clima frío durante la temporada de verano podrían reducir la demanda de una parte de nuestro inventario y así reducir nuestras ventas y rentabilidad. Además, las condiciones climáticas extremas podrían resultar en interrupciones o retrasos en la producción y entrega de materiales y productos en nuestra cadena de suministro y causar escasez de personal en nuestras tiendas. Además, los desastres naturales como huracanes y terremotos, o una combinación de estos u otros factores, podrían dañar o destruir nuestras instalaciones o dificultar que los clientes viajen a nuestras tiendas, afectando negativamente nuestros negocios y resultados de operaciones.

Nuestro negocio y los resultados de las operaciones también podrían verse afectados negativamente si se produjera una pandemia de salud regional o mundial, dependiendo de su ubicación, duración y gravedad. Para detener o retrasar la propagación de la enfermedad, los gobiernos locales, regionales o nacionales podrían limitar o prohibir las reuniones públicas o los clientes podrían evitar lugares públicos, como nuestras tiendas y centros comerciales. Una pandemia de salud regional o mundial también podría resultar en interrupción o retraso en la producción y entrega de materiales y productos en nuestra cadena de suministro o causar escasez de personal en nuestras tiendas o en su defecto, el cierre temporal de las mismas. En el caso de la pandemia del COVID-19, la empresa se puso en línea con las medidas sanitarias que ha recomendado el Gobierno Federal. Derivado de la contingencia la Compañía cerró la totalidad de sus ubicaciones comerciales a partir del 30 de marzo de 2020, e inició una reapertura gradual de sus actividades en almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales a partir del mes de julio de 2020. Todo esto en estricto apego a las instrucciones y restricciones de las autoridades federales y locales. A partir del 19 de diciembre de 2020, los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron, sin embargo, la Compañía continuó operando por medio de su canal digital y, a partir del 1 de marzo de 2021, se realizó la reapertura. Contamos la infraestructura digital y de logística necesarias para seguir atendiendo a todos nuestros clientes, poniendo a su disposición todas las plataformas digitales ya que las áreas de recepción y envío de mercancía de los almacenes, así como centros de distribución mantendrán operaciones con plantilla reducida. Hemos tomado las medidas sanitarias necesarias para realizar las entregas de manera pertinente. Es importante hacer notar que este riesgo implica que las ventas pueden disminuir, ya que no todas las personas son susceptibles a las compras en línea. Nuestros arrendamientos podrían verse afectados si los inquilinos tienen problemas económicos y no cuentan con el dinero para pagarnos. Los clientes que forman parte de nuestra cartera de crédito también podrían dejar de pagar su crédito por priorizar otro tipo de compras en situaciones como esta. La empresa podría reducir sus planes de inversiones en proyectos de capital, sus futuras aperturas y remodelaciones, renegociar los contratos de arrendamiento, reducir sus gastos de operación (mantener la plantilla de empleados sin cambios, cancelar nuevas posiciones y vacantes, promociones, incrementos de sueldo y cancelar gastos de viaje), implementar soluciones de crédito en beneficio de los clientes y redefinir los planes de compra de inventario con el fin de preservar la liquidez del Grupo.

3. Las fluctuaciones monetarias pueden afectarnos adversamente.

Sustancialmente, todos nuestros ingresos son denominados en pesos. Incurrimos en gastos de operación y endeudamiento denominados en dólares de los Estados Unidos y en euros, particularmente en lo que respecta a las importaciones de mercancías procedentes de Europa y Asia. En 2022 y 2021, las compras de mercancías en una moneda distinta de México peso representaron aproximadamente el 16% y 21% de nuestras compras totales respectivamente. Hasta el 31 de diciembre de 2022, tuvimos una exposición a riesgo de (US\$ 557) millones y € (1,483) miles, mientras que en 2021 fue de (US\$ 922) millones y € (2,529) miles, y en 2020 era de (US\$ 1,061) millones y € 5,733 miles. Esta situación nos expone a posibles pérdidas y reducciones en nuestros márgenes resultantes de las fluctuaciones monetarias, que nos pueden afectar material y adversamente. Es importante señalar que la exposición a USD a estado cubierta por un "cross currency swap" tanto para principal como para intereses. Una parte de nuestros costos operativos, principalmente los costos derivados de las importaciones, están denominados en dólares estadounidenses. Sin embargo, otras porciones significativas de nuestros costos operativos, impuestos e ingresos están denominados en pesos mexicanos. Como resultado, la apreciación o depreciación del peso mexicano frente al dólar estadounidense afecta nuestros resultados operativos y nuestra situación financiera. En el pasado se produjo una significativa fluctuación del peso mexicano respecto al dólar estadounidense, lo que afectó negativamente a nuestros resultados. Según datos del Banco Central de México, el peso mexicano se apreció 5.6% en 2020, se depreció 3.0% durante 2021 y se apreció 4.87% en 2022, todo en términos nominales.

Las fluctuaciones en los tipos de cambio de divisas pueden afectar negativamente nuestra capacidad de adquirir activos denominados en otras monedas y también pueden afectar adversamente el desempeño de nuestras inversiones en dichos activos. Dado que los activos pueden ser

comprados y los ingresos pueden ser pagados en pesos, el valor de estos activos medido en dólares estadounidenses puede verse afectado favorable o desfavorablemente por cambios en los tipos de cambio, costos de conversión y regulaciones de control de cambio.

Cubrimos selectivamente nuestra exposición al dólar estadounidense con respecto al peso mexicano y otras monedas, nuestras obligaciones de deuda denominadas en dólares estadounidenses y la compra de ciertas materias primas denominadas en dólares estadounidenses. Una severa depreciación del peso mexicano puede resultar en una interrupción de los mercados internacionales de divisas y puede limitar nuestra capacidad de transferir o convertir pesos mexicanos en dólares estadounidenses u otras monedas con el propósito de hacer pagos oportunos de intereses y capital en nuestro endeudamiento denominado en dólares u obligaciones en otras monedas. Si bien el gobierno mexicano no restringe actualmente y desde 1982 no ha restringido el derecho o la capacidad de las personas o entidades mexicanas o extranjeras para convertir pesos mexicanos en dólares estadounidenses o transferir otras monedas fuera de México, el gobierno mexicano podría instituir políticas restrictivas de cambio en el futuro. Las fluctuaciones monetarias pueden tener un efecto adverso en los periodos futuros.

4. El fracaso en mantener nuestras relaciones con los sindicatos puede tener un efecto adverso sobre nosotros.

La mayoría de nuestra fuerza laboral está representada por sindicatos. Si bien hemos disfrutado de relaciones óptimas con todas las organizaciones laborales que representan a nuestros colaboradores y creemos que nuestras relaciones con organizaciones laborales seguirán siendo óptimas. Sin embargo, de presentarse alguna disputa laboral que resulte en huelgas u otras interrupciones también podría causar aumentos en los costos operativos, lo que podría dañar nuestras relaciones con nuestros clientes y afectarnos adversamente.

Además, podemos ser afectados material y adversamente como resultado de aumentos en costos laborales. Una escasez de mano de obra u otras presiones inflacionarias generales o cambios en las leyes y regulaciones aplicables podrían aumentar los costos laborales, lo que podría tener un efecto adverso importante para nosotros.

Nuestros costos de mano de obra incluyen el costo de proporcionar beneficios a los colaboradores. Patrocinamos una serie de planes de beneficios definidos para nuestros asociados en la mayoría de las regiones donde operamos, incluyendo salud activa, pensiones, salud y bienestar para jubilados, indemnizaciones por despido y otros beneficios post-empleo. El costo anual de los beneficios puede variar significativamente de un año a otro y se ve afectado de manera importante por factores tales como cambios en la tasa de rendimiento asumida o real de los principales activos del plan, un cambio en la tasa de descuento promedio ponderado utilizada para medir las obligaciones, o la tendencia de la inflación de los costos del cuidado de la salud, y el resultado de los acuerdos de salarios y beneficios negociados colectivamente.

5. Dependemos de la experiencia de nuestra alta gerencia y de nuestros socios expertos, y nuestro negocio puede ser interrumpido si perdemos sus servicios.

Nuestro equipo de administración tiene una amplia experiencia operativa y conocimiento de la industria. Dependemos de nuestra alta dirección para establecer nuestra dirección estratégica y administrar nuestro negocio y creemos que su participación es crucial para nuestro éxito. Además, nuestro éxito continuo depende de nuestra capacidad para atraer y retener profesionales con experiencia. Muchos de nuestros asociados están en puestos de nivel de entrada o de tiempo parcial con tasas históricamente altas de rotación. Nuestra capacidad para satisfacer nuestras necesidades de mano de obra y controlar los costos asociados con la contratación y la formación de nuevos asociados está sujeta a factores externos tales como los niveles de desempleo, los salarios vigentes, la legislación sobre el salario mínimo y los cambios demográficos. La pérdida de los servicios de nuestra alta dirección o nuestra incapacidad para contratar, capacitar o retener un número suficiente de asociados experimentados podría tener un efecto adverso sobre nosotros, incluyendo nuestra capacidad para expandir exitosamente nuestras operaciones. No mantenemos ningún seguro de persona clave en ninguno de nuestros altos directivos o asociados para estos propósitos. Nuestra capacidad para retener a la alta dirección, así como a los asociados con experiencia, dependerá en parte de que tengamos una remuneración adecuada del personal y planes de incentivos. La remuneración y los planes de incentivos que tenemos en su lugar pudieran no ser suficiente para retener los servicios de nuestros asociados con experiencia.

6. El cumplimiento de las leyes ambientales y otras leyes y regulaciones gubernamentales podría resultar en gastos o responsabilidades adicionales.

Nuestras operaciones están sujetas a las leyes, reglamentos y normas oficiales federales, estatales y municipales, relacionadas con la protección del medio ambiente y los recursos naturales.

En México, estamos sujetos a diversas leyes y reglamentos ambientales federales, estatales y municipales mexicanos que regulan las descargas físicas en el medio ambiente, así como el manejo y disposición de sustancias y desechos peligrosos. Las leyes ambientales imponen la responsabilidad y la responsabilidad de la limpieza de las emisiones de sustancias peligrosas al medio ambiente. Estamos sujetos a estrictas regulaciones en México, entre otros organismos, la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, la Secretaría de Trabajo y Previsión Social, la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente y la Comisión Nacional del Agua. Estas agencias pueden iniciar procedimientos administrativos por violaciones de ordenanzas ambientales y de seguridad e imponer sanciones económicas a los infractores.

Las modificaciones de las leyes y regulaciones ambientales vigentes o la adopción de leyes y reglamentos ambientales más estrictos pueden resultar en la necesidad de inversiones que actualmente no están previstas en nuestro programa de gastos de capital y de lo contrario pueden resultar en un efecto adverso importante para nosotros.

7. El financiamiento para satisfacer nuestras futuras necesidades de capital puede no estar disponible o suficiente en términos aceptables para nosotros y / o de cualquier otra manera.

Nuestra estrategia de crecimiento puede requerir financiamiento por bancos públicos o comerciales, préstamos de otras instituciones financieras públicas o privadas y ofertas de valores en los mercados de capital de deuda. Es posible que necesitemos financiamiento adicional para construir nuevas instalaciones, ampliar las ya existentes, realizar fusiones y adquisiciones o cumplir con nuestras obligaciones en virtud de las mismas, refinanciar nuestra deuda o para otros fines. Algunos de los acuerdos de financiamiento firmados por nosotros y por nuestras subsidiarias contienen índices financieros y otros convenios habituales para transacciones de este tipo que pueden limitar nuestra capacidad de incurrir en deuda adicional.

El mercado mundial y las condiciones económicas son impredecibles y pueden seguir siéndolo en el futuro. Los mercados de capital de deuda se han visto afectados en el pasado por importantes pérdidas en la industria de servicios financieros internacionales y por acontecimientos económicos en algunos países, entre otros factores. Los cambios en los mercados de crédito y de capitales, incluidas las perturbaciones del mercado, la liquidez limitada y las fluctuaciones de los tipos de interés, pueden aumentar el costo de financiamiento o restringir nuestro acceso a fuentes potenciales de liquidez futura.

Además, una disminución de las calificaciones que las agencias de calificación asignan a nuestra deuda a corto y largo plazo puede afectar negativamente nuestro acceso a los mercados de capital de deuda y aumentar nuestro costo de endeudamiento. Si nuestros resultados operativos o índices operativos se deterioran hasta un punto en el que no cumplimos con nuestros pactos de deuda, y no podemos obtener una exención, gran parte de nuestra deuda estaría en mora y podría quedar vencido y pagadero inmediatamente. Nuestros activos pueden no ser suficientes para reembolsar en su totalidad este endeudamiento, resultando en la necesidad de una fuente alterna de financiamiento.

No podemos asegurar que podamos obtener financiamiento en términos satisfactorios, si es que lo hacemos. Si no somos capaces de acceder a los mercados de capital de deuda o si no hay fondos disponibles de bancos públicos o privados, o si dichos fondos se proporcionan en condiciones menos favorables, es posible que no podamos satisfacer nuestras necesidades de capital, o estas necesidades pueden (i) aprovechar ciertas oportunidades de negocio, (ii) responder a las presiones de la competencia, (iii) financiar los gastos de capital necesarios, (iv) fondear las llamadas de margen requeridas o depósitos de margen en relación con operaciones de cobertura, o (v) cumplir con nuestras obligaciones bajo los acuerdos que rigen nuestras adquisiciones e inversiones, cualquiera de las cuales pudiera afectarnos adversamente.

8. Podemos incurrir en un endeudamiento adicional en el futuro que podría afectar negativamente nuestra salud financiera y nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones de deuda pendientes mediante nuestro flujo de caja.

Después de la oferta de las notas, podemos incurrir en deudas adicionales que pueden tener los siguientes efectos directos o indirectos:

- Limitar nuestra capacidad de satisfacer nuestras obligaciones bajo los instrumentos que gobiernan nuestra deuda, incluyendo las notas;
- Limitar nuestra capacidad de pagar dividendos;
- Aumentar nuestra vulnerabilidad a condiciones económicas e industriales adversas;
- Que nos requiera a dedicar una porción de nuestro flujo de efectivo de las operaciones al servicio y el pago de nuestra deuda, lo que nos puede colocar en una desventaja competitiva con respecto a nuestros competidores con menos deuda;
- Limitar nuestra flexibilidad en planificar o reaccionar ante los cambios en nuestro negocio y la industria en la que operamos;
- Limitar, junto con los convenios financieros y otros convenios restrictivos de nuestro endeudamiento, entre otras cosas, nuestra capacidad de pedir fondos adicionales; y
- Aumentar el costo de financiamiento adicional.

Nuestra capacidad de generar efectivo suficiente para satisfacer nuestras obligaciones de deuda pendientes y futuras depende de nuestro desempeño operativo, que a su vez está afectado por las condiciones económicas, financieros y de negocios y otros factores, muchos de los cuales están fuera de nuestro control. Si no podemos atender nuestra deuda, nos veremos obligados a adoptar una estrategia alternativa que puede incluir acciones tales como reducir o retrasar gastos de capital, vender activos, reestructurar o refinanciar nuestro endeudamiento, o buscar capital propio. Estas estrategias pueden no ser instituidas en términos satisfactorios, en todo caso.

Además, algunas de nuestras disposiciones de financiamiento y otros instrumentos que rigen nuestras obligaciones de deuda imponen restricciones operativas y financieras a nuestro negocio. Estas disposiciones pueden afectar negativamente nuestra capacidad de reaccionar a los cambios en las condiciones del mercado, aprovechar las oportunidades de negocio que creemos deseables, obtener financiamiento futuro, financiar los gastos de capital necesarios o superar crisis en nuestro negocio.

En el futuro, de vez en cuando podemos incurrir en un endeudamiento adicional sustancial. Si nosotros o nuestras subsidiarias incurrimos en deuda adicional, los riesgos que enfrentaremos como resultado de nuestro endeudamiento existente podrían intensificarse aún más.

9. Una interrupción material en nuestros sistemas informáticos podría afectar adversamente nuestro negocio o resultados de operaciones.

Dependemos ampliamente de nuestros sistemas informáticos e infraestructura para procesar transacciones, resumir resultados y administrar nuestro negocio. Nuestros sistemas informáticos están sujetos a daños o interrupciones por cortes de energía, fallas de computadoras y telecomunicaciones, virus informáticos, ataques cibernéticos u otras violaciones de seguridad, eventos catastróficos como incendios, inundaciones, terremotos, tornados, huracanes, actos de guerra o terrorismo y errores de uso por parte de nuestros empleados. Además, una parte de nuestros sistemas e infraestructura de tecnología de la información son mantenidas por proveedores de servicios de terceros, sobre los cuales no tenemos ningún control. Si nuestros sistemas informáticos o la parte de nuestros sistemas de tecnología de la información e infraestructura mantenidos por terceros proveedores de servicios resultan dañados o dejan de funcionar adecuadamente, es posible que tengamos que hacer una inversión significativa para repararlos o reemplazarlos, y podemos sufrir pérdidas críticas de datos e interrupciones o retrasos en nuestras operaciones. Cualquier interrupción material en nuestros sistemas informáticos podría afectar negativamente nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones.

10. Una violación a la privacidad o el incumplimiento de las leyes y reglamentos de protección al consumidor podría resultar en publicidad negativa y afectar negativamente nuestro negocio o resultados de operaciones.

La protección de datos de clientes, empleados y empresas es fundamental para nosotros. El entorno regulador que rodea la seguridad de la información y la privacidad es cada vez más exigente, con la frecuente imposición de nuevos y constantes cambios en las necesidades de las unidades de negocio. Además, los clientes tienen una gran expectativa de que protegeremos adecuadamente su información personal contra ataques cibernéticos u otras violaciones de seguridad. Un incumplimiento significativo de las obligaciones de confidencialidad con respecto a los datos de clientes, empleados o empresas podría atraer una cantidad considerable de atención de los medios de comunicación, dañar nuestras relaciones con los clientes y nuestra reputación y resultar en pérdida de ventas, multas o demandas judiciales.

Cualquier falla en la protección de datos confidenciales de nuestros clientes o de nuestros empleados u otros terceros podría dañar materialmente nuestra marca y reputación, así como resultar en gastos significativos e interrupciones de nuestras operaciones y pérdida de confianza del cliente, cualquiera de las cuales podría tener un efecto material adverso en nuestra reputación, negocios, resultados de operaciones y situación financiera. Además, estamos sujetos a las leyes y regulaciones relacionadas con la protección del consumidor, particularmente con respecto a nuestros programas de mercadeo y promoción. Nosotros podemos ser sujetos a sanciones por parte de la Procuraduría Federal del Consumidor si usamos materiales de marketing con información inexacta o engañosa, la cual, a su vez, puede tener un efecto adverso en nuestra reputación, negocios, condición financiera y resultados de operación.

11. Podríamos resultar perjudicados por la pérdida de datos u otras infracciones de seguridad.

Como resultado de que parte de nuestros servicios se basa en la web y el hecho de que procesamos, almacenamos y transmitimos grandes cantidades de datos, incluyendo información personal, para nuestros clientes, no prevenir o mitigar la pérdida de datos u otras violaciones de seguridad, incluyendo fallas de nuestros proveedores de tecnología y sistemas, podrían exponernos a nosotros o a nuestros clientes a un riesgo de pérdida o uso indebido de dicha información, afectando negativamente nuestros resultados operativos, resultar en litigio o responsabilidad potencial para nosotros y dañar de otra manera nuestro negocio. Utilizamos tecnología y sistemas de terceros por una variedad de razones, incluyendo, sin limitación, tecnología de encriptación y autenticación, correo electrónico de empleados, entrega de contenido a clientes, soporte de back office y otras funciones. Hemos experimentado brechas de seguridad en el pasado y, aunque no tuvieron un efecto adverso significativo en nuestros resultados de operación, no podemos asegurar un resultado similar en el futuro. Aunque hemos implementado sistemas y procesos diseñados para proteger la información de los clientes y evitar la pérdida de datos y otras fallas de seguridad, incluyendo los sistemas y procesos diseñados para reducir el impacto de una violación de seguridad en un proveedor externo, estas medidas no pueden proporcionar seguridad absoluta. La interrupción de nuestra cadena de suministro y distribución podría afectar adversamente nuestras operaciones.

Nuestras operaciones dependen del funcionamiento continuo de nuestra cadena de suministro y nuestra red de distribución. Daños o interrupciones de nuestras capacidades de distribución debido a condiciones meteorológicas, desastres naturales, incendios, cortes eléctricos, terrorismo, pandemias, huelgas, disputas o inestabilidad financiera y / u operativa de proveedores clave, distribuidores, proveedores de almacenamiento y transporte u otras razones podrían perjudicar nuestra capacidad de conducir nuestro negocio.

En la medida en que no es posible, o no es financieramente factible, mitigar las interrupciones en nuestra cadena de suministro, ya sea a través de acuerdos de seguros o de otro tipo, o sus posibles consecuencias, podría haber un efecto adverso en nosotros, y recursos adicionales podrían ser necesarios para restablecer nuestra cadena de suministro.

12. Estamos sujetos a litigios y otros procedimientos legales, administrativos y regulatorios.

Regularmente participamos en litigios y otros procedimientos legales relacionados con reclamos resultantes de nuestras operaciones en el curso normal de los negocios. El litigio está sujeto a incertidumbres inherentes, y las decisiones desfavorables pueden ocurrir. No podemos asegurarle que los procedimientos legales, administrativos y reglamentarios en los que estamos involucrados no afectarán de manera importante y adversa nuestra capacidad de conducir nuestro negocio de la manera que esperamos o afectar adversamente nuestros resultados de operaciones y posición financiera en caso de ocurrir una decisión desfavorable.

13. Estamos sujetos a la Ley Federal Anticorrupción Federal en Contrataciones Públicas, la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de los Estados Unidos y leyes similares contra el soborno en todo el mundo.

En julio de 2016, como parte de la reforma constitucional que creó el Sistema Nacional Anticorrupción (SNA), el Congreso mexicano aprobó un conjunto de leyes que comprende el marco legal que asegurará la implementación de las estrategias y políticas públicas contra corrupción. El propósito de esta reforma es lograr la plena coordinación de los esfuerzos de los gobiernos federal, estatal y municipal, y el gobierno de la Ciudad de México, para prevenir, investigar y sancionar las violaciones administrativas y las prácticas corruptas de funcionarios públicos, empresas e individuos. Para la operación del SCN, el Congreso mexicano aprobó la Ley General del Sistema Nacional Anticorrupción, la Ley Federal Anticorrupción de Contratos Públicos, la Ley General de Responsabilidades Administrativa y la Ley Orgánica del Tribunal Federal de Justicia Administrativa. Asimismo, aprobó la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación, y las enmiendas sobre los controles internos del Poder Ejecutivo Federal a la Ley Orgánica de la Administración Pública Administración Pública Federal, la Ley de Coordinación Fiscal y la Ley General de Contabilidad Gubernamental.

No podemos asegurar que nuestras políticas y procedimientos de control interno sean suficientes para supervisar el cumplimiento de estas leyes por nuestros asociados, agentes y proveedores. Las violaciones de estas leyes, o alegaciones de tales violaciones, podrían afectar nuestro negocio y podrían tener un efecto adverso sustancial en nuestra reputación, negocio, situación financiera o resultados de operaciones.

V. Riesgos relacionados con México

1. Nuestro negocio y los resultados de nuestras operaciones dependen de las condiciones económicas, políticas y sociales en México.

Estamos constituidos en México, la mayoría de nuestros activos están ubicados en México y la mayoría de nuestras operaciones tienen lugar en México. Como resultado, estamos sujetos a riesgos políticos, económicos, legales, fiscales y regulatorios específicos de México, incluyendo las condiciones económicas generales en México, los cambios en el producto interno bruto de México, o el PIB, la renta disponible per cápita, las tasas de desempleo, la inflación, los tipos de interés, la regulación, incluida la regulación antimonopolio, los impuestos, la expropiación, la inestabilidad social, el aumento de los índices de criminalidad y otros problemas políticos, la evolución social y económica en México. Además, recientemente el

gobierno mexicano redujo el gasto en respuesta a una tendencia a la baja de los precios internacionales del crudo, y podría reducir aún más el gasto en el futuro. Estos recortes podrían afectar adversamente la economía mexicana y, en consecuencia, nuestro negocio, situación financiera, resultados operativos y perspectivas.

El volumen de ventas y la frecuencia de consumo de los productos que vendemos en México dependen del desarrollo del PIB mexicano, el ritmo de gasto público, el nivel de ingreso disponible de los consumidores y los factores macroeconómicos relacionados que afectan a México. Los cambios en las condiciones macroeconómicas mexicanas tienen una influencia significativa en la demanda de los productos que vendemos. La disminución de la tasa de crecimiento de la economía mexicana, los períodos de crecimiento negativo, la reducción del gasto gubernamental y su efecto en el ingreso disponible y / o los aumentos de la inflación o las tasas de interés pueden resultar en una menor demanda de los productos que vendemos, precios reales menores de nuestros servicios y productos o un cambio a productos de márgenes menores. En consecuencia, nuestro negocio, nuestra situación financiera y los resultados de las operaciones pueden verse afectados por el estado general de la economía mexicana, la inestabilidad de precios, la inflación, las tasas de interés, los reglamentos, las contribuciones fiscales, la inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en México, sobre el cual no tenemos control. La economía mexicana se enfrenta a un complejo entorno interno y externo en el que la mayor aversión al riesgo y la volatilidad de los mercados financieros plantean desafíos a la política económica y a las perspectivas de crecimiento.

Muchos países de América Latina, incluyendo México, han sufrido en el pasado crisis económicas, políticas y sociales significativas, y estos eventos pueden repetirse en el futuro. La inestabilidad en la región ha sido causada por muchos factores diferentes, incluyendo: (i) influencia gubernamental significativa sobre las economías locales, (ii) fluctuaciones sustanciales en el crecimiento económico, (iii) altos niveles de inflación, (iv) V) controles cambiarios o restricciones a la expatriación de ganancias, vi) tasas de interés internas altas, vii) controles de salarios y precios, viii) cambios en las políticas y regulaciones económicas o tributarias del gobierno, ix) imposición de barreras comerciales) Cambios inesperados en la regulación, y (xi) inestabilidad política, social y económica general.

En el pasado, México ha experimentado períodos prolongados de malas condiciones económicas. No podemos asegurarle que tales condiciones no volverán o que tales condiciones no tendrán un efecto material y adverso en nuestro negocio, resultados de operaciones o situación financiera.

2. Los acontecimientos políticos en México podrían afectar adversamente nuestras operaciones.

Las decisiones regulatorias pudieran repercutir negativamente en nuestra manera de operar o en la naturaleza de nuestro negocio, así como en el comportamiento de los clientes. Modificaciones regulatorias, como las posibles reformas a la Ley de la Industria Eléctrica (LIE) pudieran tener impactos en la empresa.

3. Las condiciones económicas, políticas y sociales en otros países pueden afectar adversamente nuestro negocio, el valor de mercado de nuestros valores y nuestros resultados de operaciones.

La economía mexicana y el valor de mercado de los valores emitidos por emisores mexicanos pueden verse afectados, en diversos grados, por las condiciones económicas y de mercado de otros países, incluidos los países emergentes y los Estados Unidos. Además, las condiciones económicas en México están altamente correlacionadas con las condiciones económicas en los Estados Unidos como resultado del nuevo tratado de libre comercio de América del Norte, el Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC), así como las negociaciones para acordar los nuevos términos del mismo y el aumento de la actividad económica entre los dos países.

En un escenario de condiciones económicas adversas en los Estados Unidos, la economía mexicana también se podría ver afectada. Aunque las condiciones económicas en otros países, incluidos los países emergentes y en los Estados Unidos, pueden diferir considerablemente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas ante la evolución de estos países pueden tener un efecto adverso sobre el valor de mercado de los valores de emisores mexicanos o de activos ubicados en México. No podemos asegurar que la evolución futura en otros países, incluidos los países emergentes y en los Estados Unidos, sobre los que no tenemos control, no tenga un efecto adverso sustancial en nuestros negocios, resultados de operaciones, situación financiera o perspectivas.

Conflictos bélicos de escala internacional pudieran tener efecto en el precio de los insumos, continuidad en las cadenas logísticas, así como en la disponibilidad de materias primas y mercancías.

4. La inflación en México, junto con las medidas gubernamentales para frenar la inflación, pueden tener un efecto adverso en nuestras inversiones.

México históricamente ha experimentado niveles de inflación que son más altos que las tasas anuales de inflación de sus principales socios comerciales. La tasa de inflación anual, medida por los cambios en el índice de precios al consumidor nacional mexicano calculado y publicado por el Banco Central de México, fue del 3.15% para 2020, 7.36% para 2021 y 7.82% para el 2022. Las altas tasas de inflación podrían afectar negativamente a nuestro negocio y reduciendo el poder adquisitivo de los consumidores, afectando así negativamente la demanda de los consumidores por los productos que vendemos, aumentando nuestros costos más allá de los niveles que pudiéramos transmitir a nuestros clientes y disminuyendo la utilidad de los ingresos obtenidos en la medida en que la inflación supere el crecimiento en nuestros niveles de precios.

5. México ha experimentado un período de creciente actividad delictiva, y tales actividades podrían afectar nuestro negocio, resultados de operaciones y situación financiera.

Recientemente, México ha experimentado un período de creciente actividad delictiva, principalmente debido al crimen organizado. Estas actividades, su posible escalada y la violencia asociada con ellas pueden tener un impacto negativo en el entorno de negocios en ciertos lugares en los que operamos y, por lo tanto, en nuestro negocio, resultados operativos y situación financiera.

6. Las altas tasas de interés en México podrían aumentar nuestros costos de financiamiento.

Las tasas de interés promedio anual de los certificados de la Tesorería de la Federación, denominados en pesos de 28 días, fueron del 4.22%, 5.50% y 10.5% para 2020, 2021 y 2022 respectivamente. En 2022 el peso se apreció casi 5% con respecto al dólar.

7. El gobierno mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana. Los cambios en las políticas gubernamentales mexicanas podrían afectar adversamente nuestros negocios, resultados de operaciones y situación financiera.

El gobierno federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana. En consecuencia, las acciones y políticas del gobierno federal mexicano en relación con la economía, las empresas estatales y las instituciones financieras financiadas o influenciadas por el Estado podrían tener un impacto significativo en las entidades del sector privado en general y en nosotros en particular y en las condiciones del mercado y rendimientos en valores mexicanos. Ver "Regulación Empresarial-Gubernamental y Ambiental". En el pasado, el gobierno mexicano intervino en la economía local y ocasionalmente hizo cambios significativos en las políticas y regulaciones, lo que podría seguir haciendo en el futuro. Dichas acciones para controlar la inflación y otras regulaciones y políticas han involucrado, entre otras medidas, incrementos en las tasas de interés, cambios en las políticas fiscales, controles de precios, devaluaciones de la moneda, límites a las importaciones y otras acciones. Nuestros negocios, situación financiera, resultados de operaciones y nuestra capacidad de cumplir con nuestras obligaciones bajo las notas pueden verse afectadas negativamente por cambios en las políticas o regulaciones gubernamentales que involucren o afecten nuestra administración, nuestras operaciones y nuestro régimen tributario.

En el pasado, la economía mexicana ha experimentado déficit de balanza de pagos y escasez de reservas de divisas. Si bien el gobierno mexicano actualmente no restringe la capacidad de las personas o entidades mexicanas o extranjeras para convertir pesos a divisas extranjeras, incluyendo dólares estadounidenses, lo ha hecho en el pasado y podría hacerlo de nuevo en el futuro. No podemos asegurarle que el gobierno mexicano no implementará una política restrictiva de control de cambios en el futuro. Cualquier política restrictiva de control cambiario podría impedir o restringir nuestro acceso a dólares estadounidenses para cumplir con nuestras obligaciones denominadas en dólares estadounidenses y también podría tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones. La legislación tributaria, en particular, en México está constantemente sujeta a cambios, como los aumentos de los tipos impositivos resultantes de la promulgación de la legislación tributaria mexicana vigente a partir de enero de 2014 y el gobierno mexicano puede seguir modificándola o cualquier otra de sus políticas, sociales, económicas o de otra índole, cuyos cambios pueden tener un efecto adverso sustancial en nuestro negocio, resultados de operaciones, situación financiera o perspectivas o pueden afectar adversamente nuestra capacidad de cumplir con las obligaciones bajo las notas.

Otros Valores:

d) OTROS VALORES

Acciones:

La Compañía cuenta con un programa de GDS (Global Depositary Shares) por un total de 361 títulos emitidos en los mercados europeos de Cedel y Euroclear.

La Compañía ha enviado a las autoridades correspondientes, así como a la BMV los reportes trimestrales, Reporte Anual y toda la documentación para mantenimiento de la misma de forma oportuna, periódica y continua.

Los periodos reportados en los informes trimestrales son, el trimestre actual contra el mismo trimestre del año anterior así como el acumulado actual contra el acumulado anterior y del Reporte anual se reporta el año actual contra el año anterior.

Asimismo, la Compañía ha entregado en forma completa y oportuna en los últimos 3 ejercicios los reportes que la legislación mexicana le requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

No existen valores en otros mercados.

El 10 de marzo de 2022 se realizó una Asamblea de Accionistas en la que se aprobó el fondo de recompra de acciones propias por \$8,000 millones de pesos.

Deuda:

Programa de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente:

La Compañía está en proceso de renovación del Programa de Certificados Bursátiles para emitir certificados de largo plazo con carácter revolvente como "Emisor Recurrente".

Al cierre del ejercicio, la caja mostraba una posición de \$24,516 millones de pesos debido al buen desempeño en ventas y la calidad de la cartera de crédito. Se pagaron en su totalidad los bonos LIVEPOL 12-2 y 17-2 por un total de \$3,400 millones de pesos utilizando recursos propios.

Las emisiones 144 Reg S han sido listadas en el Irish Stock Exchange. Desde la fecha de emisión y de manera trimestral, se envían los estados financieros reportados, a la institución bancaria correspondiente, quien a su vez reporta al Irish Stock Exchange.

Para todos los certificados anteriores la información se ha entregado en tiempo y forma por los pasados tres ejercicios fiscales.

A continuación se presenta un cuadro que muestra los detalles de las emisiones vigentes a la fecha de este Reporte Anual:

Fecha de vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	Monto colocado (Millones)	Clave de emisión
Oct 2024	Semestralmente	3.95%	*\$350	144 Reg S
Oct 2026	Semestralmente	3.88%	*\$498	144 Reg S
Ago 2027	Semestralmente	7.94%	\$3,500	LIVEPOL 17
Nov 2029	Semestralmente	7.96%	\$5,000	LIVEPOL 19
Ago 2030	Semestralmente	8.03%	\$5,000	LIVEPOL 20

(*) Emisión denominada en dólares.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses de los créditos mencionados.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

e) CAMBIOS SIGNIFICATIVOS A LOS DERECHOS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO

A la fecha no se han realizado cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

f) DESTINO DE LOS FONDOS

Para el caso de las emisiones LIVEPOL 20 los fondos se han utilizado en capital de trabajo, inversiones de capital, así como necesidades generales de la empresa.

Documentos de carácter público:

g) DOCUMENTOS DE CARÁCTER PÚBLICO

Para solicitar una copia del presente Reporte Anual, favor de dirigirse a:

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
Av. Prolongación Vasco de Quiroga 4800
Torre2, Piso 3
Col. Santa Fe Cuajimalpa
CP 05348 Ciudad de México
www.liverpool.com.mx

Relación con Inversionistas:

José Antonio Diego Magaña
Teléfono: 55 9156 1060
Email: jadiego@liverpool.com.mx

Enrique Manuel Griñán Gutiérrez
Teléfono: 55 9156 1042
Email: emgrinang@liverpool.com.mx

Diana Carolina Ancona Orozco
Teléfono: 55 9156 1397
Email: dcanconao@liverpool.com.mx

En relación a la información pública que ha sido entregada a la BMV, favor de consultar las siguientes direcciones electrónicas:

www.liverpool.com.mx
www.elpuertodeliverpool.mx
www.bmv.com.mx

Los siguientes documentos están a disposición del público inversionista, por medio de las páginas de internet antes mencionadas:

- Informe anual – formato BMV.
 - Avisos de eventos relevantes.
 - Reporte trimestral de resultados: Estados financieros consolidados
 - Informe anual, con estados financieros consolidados y auditados al cierre de cada ejercicio.
 - Código de mejores prácticas corporativas.
 - Estatutos sociales.
-

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

a) HISTORIA Y DESARROLLO DE LA COMPAÑÍA

Denominación social y nombre comercial de la Emisora

La denominación social es El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. y los nombres comerciales Liverpool y Suburbia.

El Puerto de Liverpool, Sociedad Anónima de Capital Variable, modificó su denominación social a la de El Puerto de Liverpool, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.), para dar cumplimiento a lo señalado en la nueva Ley de Mercado de Valores, que entró en vigor el 28 de junio de 2006.

La modificación anterior quedó registrada el 22 de mayo de 2006 ante el Notario Público No. 55 Lic. Juan Manuel García De Quevedo Cortina, del Distrito Federal bajo la escritura de protocolización de acta No. 64,408.

Fecha, lugar de constitución y duración de la Compañía

La Compañía fue fundada en el año de 1847 en la ciudad de México, como un negocio particular, posteriormente se constituyó primero como una sociedad en comandita, sustituida después por una nueva sociedad en nombre colectivo.

En 1944 se transformó en sociedad anónima según escritura número 13,786, otorgada el día 30 de septiembre de 1944 ante el Notario Público número 47 de la ciudad de Ciudad de México Lic. Manuel Borja Soriano, inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el número 223, a fojas 350 volumen 191, libro 3, el 19 de diciembre de 1944.

El 10 de julio de 1980 por acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de junio del mismo año, cuya acta fue protocolizada por el notario No. 7 de la ciudad de México, Lic. Juan Manuel García de Quevedo Jr. según escritura 41,711 del 14 de julio de 1980, inscrita en el Registro Público de Comercio, bajo el folio mercantil 11,934, fue modificada la estructura social, constituyéndose en Compañía tenedora de acciones principalmente de sociedades comerciales e inmobiliarias.

La duración de la Compañía es de 100 años, contados a partir de 1983.

Dirección y teléfonos de sus principales oficinas

El domicilio de la Compañía se encuentra en la ciudad de México y sus oficinas principales están ubicadas en la calle Av. Prolongación Vasco de Quiroga 4800 Torre2, Piso 3, Colonia Santa Fe Cuajimalpa, C.P. 05348, Ciudad de México, el conmutador es 55 9156 1000 y el número de fax es 55 5268 3348.

Historia y Evolución de la Compañía

La estrategia de El Puerto de Liverpool a lo largo de su historia se ha concentrado en ofrecer una variedad de artículos y novedades a través de un excelente servicio a sus clientes, a precios justos. De igual forma, se ha decidido abrir nuevos almacenes en plazas donde la Compañía no tiene presencia o nuevos almacenes en ciudades donde el crecimiento de mercado así lo demande. La Compañía detecta necesidades en los consumidores de un lugar determinado y después de estudiar la viabilidad de cada proyecto, se procede a planear y desarrollar los almacenes que puedan satisfacer dichas necesidades. Adicionalmente, la Compañía ofrece financiamiento a sus clientes por medio de cuatro tarjetas de crédito propias, dando facilidades para adquirir mercancías. Asimismo con el objetivo de ofrecer opciones adicionales a los clientes, la Compañía ha construido centros comerciales en los que además de otras opciones se ofrece a los clientes entretenimiento para complementar una agradable experiencia de compra.

La siguiente tabla detalla los principales eventos históricos de la Compañía:

1847	Se instala un primer negocio de venta de ropa en el Zócalo de la ciudad de México
1862	Se importan mercancías europeas, transportándolas desde el Puerto de Liverpool, Inglaterra. Se inicia la venta al mayoreo. Se inicia la utilización del nombre de El Puerto de Liverpool
1922	Se constituye una sociedad en comandita, que más tarde se reorganiza como sociedad en nombre colectivo
1934	Se amplía y moderniza el almacén Liverpool Centro en el Distrito Federal
1944	Se transforma jurídicamente en El Puerto de Liverpool, S.A.
1962	Termina la venta de mayoreo y se concentran recursos y esfuerzos en ventas al menudeo con la apertura de Liverpool Insurgentes
1965	La Compañía inscribe y cotiza sus acciones en la BMV
1970	Inauguración de Liverpool Polanco
1971	Inauguración de Liverpool Satélite
1974	La Compañía moderniza sus técnicas de distribución y almacenaje, y establece la Bodega Tacubaya
1980	La Compañía se convierte en sociedad controladora de acciones. Se Inaugura Liverpool Perisur y dan comienzo las actividades inmobiliarias dentro del centro comercial del mismo nombre
1982	Inauguración de Liverpool Villahermosa como primera tienda en el interior del país
1983	Inauguración de Liverpool Monterrey
1985	Inauguración de Liverpool Tampico
1987	Se reinician operaciones del centro comercial Galería Tabasco 2000 bajo la administración de la Compañía
1988	Se incorporan a la Compañía las operaciones de los Almacenes Fábricas de Francia
1990	Se crea Servicios de Recepción y Distribución
1992	La Compañía abre su segundo centro de recepción y distribución. Inaugura el Centro Comercial Galerías Insurgentes y se instala el Centro de Desarrollo de Sistemas
1992	Se inaugura Liverpool Coapa dentro del Centro Comercial Coapa del cual la Compañía es copropietaria
1993	Se inaugura Liverpool Santa Fe dentro del Centro Comercial Santa Fe del cual la Compañía fue copropietaria
1996	Se inaugura Liverpool León en el estado de Guanajuato
1997	La Compañía adquiere ocho almacenes en el sureste del país de los cuales 7 operan bajo el formato Fábricas de Francia y uno bajo el formato de Liverpool. Se inaugura Liverpool Puebla al cumplir la Compañía 150 años
1998	Se inaugura Liverpool Toluca y el centro comercial Galerías Metepec. Se inaugura Liverpool Cancún. Se integra el Centro de Atención Telefónica
1999	Se adquieren del Grupo Salinas y Rocha 11 almacenes en varios estados de la República y se inaugura Fábricas de Francia

	Tapachula. Se ingresa al comercio electrónico al abrir "Bolsa de Asa", portal de información y ventas de Liverpool
2000	Se inauguran tres almacenes con el formato Fábricas de Francia, dos adquiridos en el estado de Chihuahua y uno en el estado de México. Se adquiere el centro comercial Perinorte
2001	Se inauguran 3 almacenes con formato Liverpool en Chihuahua, Querétaro y Torreón y un almacén con el formato Fábricas de Francia en San Luis Potosí
2002	Se inauguran 2 almacenes con el formato Fábricas de Francia en las ciudades de Oaxaca y Cd. Obregón
2003	Se inauguran 6 almacenes con el formato Liverpool en Hermosillo, Culiacán, Irapuato, Guadalajara, Pachuca y Monterrey. Fábricas de Francia Monterrey Centro cambió su formato a Liverpool
2004	Se termina la construcción de un nuevo centro de distribución ubicado en Huehuetoca, Estado de México, el cual recibe la operación de enseres mayores para distribuir mercancía a todos los almacenes de la Compañía. Liverpool Chetumal abre sus puertas, alcanzando la cifra de 53 almacenes en operación
2005	Se inauguran 3 almacenes con el formato Liverpool, dos en la ciudad de México y el tercero en Cuernavaca dentro del Centro Comercial Galerías Cuernavaca del cual la Compañía es propietaria
2006	Se inauguran 5 almacenes con el formato Liverpool ubicados en la ciudad de México (Lindavista) y en los estados de Veracruz (Jalapa y Coatzacoalcos), Colima (Colima) y Puebla (Tehuacán). Se modifica la denominación social a la de El Puerto de Liverpool, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.).
2007	Se inauguran 7 almacenes con el formato Liverpool ubicados en la ciudad de México (Plaza Oriente), Aguascalientes, Durango, Tepic, Puerto Vallarta, Chilpancingo y San Miguel de Allende así como dos centros comerciales en Mérida y Puerto Vallarta. Se inauguran 2 almacenes libres de impuestos "Duty Free" en Playa del Carmen y Cabo San Lucas. Se pusieron en marcha las nuevas oficinas administrativas de la Compañía ubicadas en Santa Fe en la ciudad de México
2008	Se inauguran 6 almacenes con el formato Liverpool en la ciudad de México (Atizapán), Saltillo, Los Mochis, Celaya, Zapopan y Acapulco. Se inaugura un almacén libre de impuestos "Duty Free" en Tijuana
2009	Se inaugura un almacén Liverpool en Ciudad Juárez, se amplió el almacén de Morelia cambiando el formato de Fábricas de Francia a Liverpool, abrieron sus puertas los centros comerciales de Galerías Atizapán, Galerías Chilpancingo y Galerías Saltillo, se continuaron con las remodelaciones de los almacenes de Liverpool Polanco, Coapa y Cancún
2010	Apertura de 6 almacenes: Cancún, Monterrey; Morelia, Ciudad Victoria, Orizaba y Zacatecas. La Compañía concluye el año con 85 almacenes a lo largo del país, brindando servicios en 52 ciudades y 30 estados de la República Mexicana. Adquisición del 50% de participación en RFH
2011	Apertura de 5 almacenes: La Paz, BCS, Tlaquepaque, Jal., San Luis Potosí, SLP, Interlomas, Estado de México y un Duty Free en Playa del Carmen, QR. La Compañía concluye el año con 90 almacenes en 53 ciudades del país. Se lanza a nivel nacional la tarjeta LPC y se introduce la tarjeta Galerías Fashion Card. El número total de tarjetas de crédito asciende a 2.9 millones. La Compañía adopta las IFRS como su marco contable. Se amortiza en tiempo y forma el certificado bursátil con clave de pizarra Livepol CB06. La acción de la Compañía (Livepol C-1) es incluida en la muestra de empresas que conforman el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores
2012	Se inauguran 9 almacenes: Villahermosa, Guadalajara, San Juan del Río, Veracruz, Playa del Carmen, León, Ciudad Jardín en el Estado de México, Campeche y el Istmo en el estado de Oaxaca, alcanzando un total de 99 en 56 ciudades de la República. De la misma manera, tres centros comerciales se sumaron al portafolio: Galerías Acapulco, Zacatecas y Celaya, para terminar el año con 19 unidades en operación. Se llega a 3.1 millones de tarjetas de crédito emitidas
2013	Se inauguran 4 almacenes Liverpool: Cd. del Carmen, Campeche; Mazatlán, Sinaloa; Tuxpan, Veracruz y Mexicali, Baja California Norte. Asimismo cerraron dos almacenes: Duty Free en Tijuana, Baja California Norte y Fábricas de Francia en Mazatlán, Sinaloa. Adicionalmente se inauguraron dos centros comerciales: Galerías Campeche y Galerías Mazatlán Marina, en Sinaloa; y se adquirió la participación minoritaria en un tercero: San Juan del Río, Querétaro. La Compañía alcanzó los 3.5 millones de tarjetas de crédito emitidas
2014	Se inauguran 3 almacenes bajo el formato Liverpool: Querétaro, Puebla y Toluca. Asimismo se retomó el formato Fábricas de Francia, con la apertura de dos almacenes en Lago de Guadalupe y Plaza Central. Adicionalmente se inauguraron dos centros comerciales: Galerías Serdán y Galerías Toluca. En Octubre se inauguró el Almacén 100 de la cadena.
2015	Se inauguran 2 almacenes bajo el formato Liverpool: Tlalnepantla y Coacalco. Mientras que se continúa con la expansión del formato Fábricas de Francia con la apertura de 5 almacenes en: Chimalhuacán, Zumpango, Texcoco, Cuautla y Salamanca. Durante el último trimestre del año se inauguran 11 boutiques de las marcas Williams Sonoma, West Elm y Pottery Barn.
2016	Año record en cuanto al número de inauguraciones con diez almacenes. Cuatro bajo el formato Liverpool: La Fe, Monterrey; Zamora, Michoacán; Tampico Altama, Tamaulipas y Hermosillo, Sonora. Y seis almacenes Fábricas de Francia: Los Mochis, Sinaloa; Tecámac y Nicolás Romero en el Estado de México; Uriangato, Guanajuato; Tijuana, BCN y Tuxtepec, Oaxaca. Se concretan las negociaciones para la adquisición de la cadena Suburbia a Wal-Mart de México.
2017	El 4 de abril se concreta la adquisición de Suburbia, la división de tiendas de ropa de Walmex. Se establece un nuevo record en cuanto al número de aperturas con once almacenes: Liverpool: Tlaxcala, Tuxtla Oriente, Puebla Zaragoza y Toreo; Fábricas de Francia: Buenavista, Apizaco, Tonalá, Saltillo, Oaxaca Plaza Bella, Comitán y Valle de Chalco. En cuanto a

	tiendas Suburbia se inauguraron Campeche y Aguascalientes. Finalmente, se inauguró el centro comercial Galerías Tlaxcala.
2018	En julio lanzamos las tarjetas de crédito Suburbia departamental y Suburbia Visa y en octubre se incorporó la modalidad de compra en línea en la página www.suburbia.com.mx . Se inauguraron 5 nuevos almacenes Parque Antenas en la Ciudad de México; Fresnillo, Zacatecas; Paseo Querétaro, Querétaro; Atlixco, Puebla y Mérida Cabo Norte en Yucatán. Por su parte, se inauguraron 7 tiendas bajo el formato Suburbia: Patio Tlalpan y Parque Antenas en la Ciudad de México; Ámbar en Tuxtla Gutiérrez, Chiapas; Sentura en Zamora, Michoacán; Plaza Atlacomulco en el Estado de México; Galerías San Juan del Río en Querétaro y Parque Puebla, en Puebla.
2019	Incorporamos mercancías generales a Suburbia para incentivar el crédito y las ventas en línea. Llevamos a cabo la transformación de los 41 almacenes Fábricas de Francia a 24 almacenes Liverpool y 14 tiendas Suburbia, mientras que 3 cerraron sus operaciones de manera definitiva. Iniciaron operaciones 4 nuevos almacenes bajo formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato; Santa Anita, Jalisco y Monterrey Sfera, Nuevo León) y 17 nuevas tiendas bajo el formato Suburbia (Cauatla, Morelos; Monterrey Paseo Juárez, Nuevo León; Guanajuato, Guanajuato; Pachuca, Hidalgo; Monclova, Coahuila; Mérida, Yucatán; Azcapotzalco, Cd. de México; Toluca Multiplaza, de México; La Paz, Baja California Sur; Huehuetoca, Edo. de México; Patio Tulancingo, Hidalgo; Santa Anita, Jalisco; Paseo Querétaro, Querétaro; Gómez Palacio, Durango; Amalucan, Puebla; Tijuana 2000, Baja California y Uptown Juriquilla, Querétaro). Además, Suburbia Coapa en la Ciudad de México reabre sus puertas tras el sismo de septiembre 2017. Inauguramos un nuevo centro comercial en Jalisco que lleva por nombre "Galerías Santa Anita".
2020	Este año fue marcado por la pandemia de COVID-19. La infraestructura digital y logística de la empresa fue puesta a prueba dado al cierre de almacenes a partir de finales del primer trimestre del año. La estrategia de inversión fue revisada y se decidió no abrir almacenes Liverpool, mientras que para Suburbia se inauguraron las siguientes unidades: Tlalnepantla, Cd. de México; Guadalajara, Jalisco; Tláhuac, Cd. de México; Pabellón Rosarito, Tijuana; Explanada Culiacán, Sinaloa; Plaza Tizara, Hidalgo; Plaza Los Soles, Michoacán; Centro San Miguel, Edo. de México; y Patio Saltillo, Coahuila
2021	Tras la pandemia de COVID 19, este año resalta por ser un periodo de recuperación en la Compañía. Inicia con los almacenes cerrados en ciertos estados del centro del país, sin embargo destaca su buen comportamiento durante el resto del año. En 2022 iniciaron operaciones 7 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Ciudad Juárez, Chihuahua; Villahermosa, Tabasco; Los Reyes Tepozán, Estado de México; Puerta Aragón, Ciudad de México; Ecatepec, Estado de México; Naucalpan de Juárez, Estado de México; Tenaria, Ciudad de México); y 1 tienda departamental con el formato de Liverpool (La Perla Zapopan, Jalisco)
2022	Este año destaca por la recuperación del ingreso. Se inauguró Liverpool Mitikah en la Ciudad de México y Liverpool Tijuana, cubriendo así la última gran zona metropolitana del país donde aún no teníamos presencia. En el año iniciaron operaciones 15 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (León, Guanajuato; Cancún y Playa del Carmen, Quintana Roo; Villahermosa y Comalcalco, Tabasco; Estado de México; Monterrey, Nuevo León; Ciudad de México; Guadalajara, Jalisco; Los Cabos, Baja California. Durante el año lanzamos el formato de Liverpool Express. Este año, concluimos la primera etapa de nuestra nueva Plataforma Logística Arco Norte con el inicio de operaciones de la nave de Big Ticket.

Expansión y Eventos Recientes

Durante el 2022 continuamos con un moderado plan de aperturas. En el año se abrieron dos almacenes, Liverpool Tijuana y otro en la Ciudad de México llamado Liverpool Mitikah. En el ejercicio se inauguraron 15 tiendas Suburbia.

La inversión en proyectos de capital en 2022 fue de \$7,871 millones de pesos que se destinó para: a) nuevas aperturas (dos almacenes Liverpool y 15 tiendas Suburbia), b) el proyecto logístico "Arco Norte", c) flujos requeridos para aperturas en 2023, d) inversiones en proyectos de informática y digital y, e) mantenimiento y remodelaciones. A la fecha de este reporte, el plan de inversión en proyectos de capital para 2023 es de \$11,000 millones de pesos.

Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía presentó ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América el formato 13G, para informar la inversión de 5,943 millones de pesos en acciones de Nordstrom, Inc. (Nordstrom). El monto de la inversión representa el 9.90% del total de las acciones en circulación de Nordstrom. La Compañía no tiene control, ni ejerce influencia significativa. Está inversión, que se fondeó con excedentes de efectivo, representa una oportunidad de diversificación geográfica y no es para fines de negociación.

Inversiones de capital

A continuación se muestran los recursos invertidos en activos fijos en los últimos tres ejercicios:

2022	\$7,871
2021	\$5,975
2020	\$4,514

Cifras en millones de pesos

El siguiente cuadro muestra las principales inversiones que se han realizado en los últimos tres ejercicios en las aperturas de tiendas y centros comerciales, así como en las remodelaciones de los existentes: (Cifras en miles de pesos)

Proyecto	2022	2021	2020
Liv. Perisur	\$0	\$922,000	\$32,000
Liv./ Satélite	\$0	\$920,000	\$53,000
Liv. Galerías Monterrey	\$25,000	\$36,200	\$0
Liv. Santa Anita	\$0	\$969,000	\$85,000
Liv. Cuernavaca	\$11,600	\$11,600	\$0
Liv. La Perla	\$3,600	\$723,300	\$264,000
Liv. Tijuana	\$104,800	\$598,400	\$308,000
Liv. Tepeyac	\$33,400	\$366,700	\$27,000
Liv. Monterrey Esfera	\$0	\$0	\$25,000
Liv. Coyoacán Mitikah	\$468,500	\$36,600	\$0
Liv. Veracruz Norte	\$0	\$52,700	\$0
Liv. Los Cabos	\$0	\$52,100	\$0
CC / Galerías Perisur	\$57,300	\$853,700	\$30,000
CC / Galerías Insurgentes	\$40,100	\$787,500	\$149,000
CC/ Galerías Monterrey	\$16,500	\$1,233,300	\$225,000
CC / Galerías Metepec	\$687,500	\$35,300	\$24,000
CC/ Santa Anita	\$1,900	\$3,376,000	\$211,000
CC/ Cuernavaca	\$140,500	\$226,100	\$7,000
CC/ Cuautitlán Izcalli	\$200	\$9,100	\$0
CC/ Gal. Veracruz Norte	\$0	\$206,400	\$0
CC/ Gal. Los Cabos	\$500	\$220,500	\$0
CC/ Tepeyac	\$0	\$235,000	\$0
CC/ Gal. León	\$200	\$97,500	\$0
Sub. Mérida Cauce	\$0	\$0	\$2,223
Sub. Amaluacan	\$0	\$0	\$11,000
Sub. Paseo Querétaro	\$0	\$0	\$6,000
Sub. Rosarito	\$0	\$44,700	\$33,000
Sub. Patio Saltillo	\$0	\$0	\$71,000
Sub. Plaza Tizara. Tizayuca	\$0	\$0	\$42,000
Sub. Plaza San Miguel. Cuautitlán I	\$0	\$0	\$37,000

Sub. Zitácuaro	\$0	\$0	\$41,000
Sub. Liquidaciones Tláhuac	\$0	\$0	\$10,000
Sub. Liquidaciones Tlalnepantla	\$0	\$0	\$10,000
Sub. Tenaria	\$0	\$38,600	\$0
Sub. Puerta Aragón	\$0	\$10,300	\$0
Sub. Patio Ecatepec	\$1,300	\$56,500	\$0
Sub. Villahermosa Plaza	\$36,600	\$5,400	\$0
Sub. Centro Tepozan	\$0	\$50,200	\$0
Sub. Península Tijuana	\$21,700	\$14,400	\$0
Sub. Juárez las Misiones	\$1,000	\$58,900	\$0
Sub. Comalcalco	\$39,500	\$13,500	\$0
Sub. León Galería las Torres	\$40,100	\$14,100	\$0
Sub. Cancún Mall	\$46,800	\$8,400	\$0
Sub. Cuautitlán Plaza	\$42,200	\$700	\$0
Sub. Galerías Perinorte	\$43,800	\$6,500	\$0
Sub. Las Américas Playa del Carmen	\$52,100	\$800	\$0
Sub. Parque Tepeyac	\$47,800	\$0	\$0
Sub. Navojoa	\$7,300	\$0	\$0
Sub. Zinacantepec	\$33,600	\$0	\$0
Sub. Gal Tabasco	\$55,600	\$0	\$0
Sub. Patio Los Cabos	\$40,900	\$0	\$0
Sub. Gran Plaza Gdl	\$50,000	\$0	\$0
Sub. Gal Monterrey	\$41,700	\$0	\$0
Sub. Outlet Lerma	\$38,700	\$0	\$0

Descripción del negocio:

La Compañía opera una cadena de tiendas departamentales 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 tiene presencia en la Ciudad de México y en los 31 estados de la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía operaba un total de 124 almacenes departamentales con el nombre de Liverpool y 179 tiendas con el nombre de Suburbia; así como 112 boutiques especializadas de ropa y cosméticos y 28 Centros Comerciales.

Actividad Principal:

División Comercial

Las actividades de esta división están encomendadas a nueve empresas operadoras, cuyas principales accionistas son las sociedades controladoras Operadora Liverpool, S.A. de C.V. (once empresas) y Banlieue, S.A. de C.V. (seis empresas).

La estrategia de la división comercial de la Compañía se ha enfocado a los segmentos A, B y C+ por medio de Liverpool y C y D+ a través de Suburbia, atendiendo cuatro aspectos principales: la calidad del servicio y mercancía, el surtido de la mercancía, el precio justo y la ambientación de los almacenes para ofrecer una experiencia completa de compra.

La división comercial de la Compañía cuenta con proveedores de tamaño diverso y de una gama de productos muy variados que se categoriza por los departamentos de Muebles y Multimedia, Hogar, Damas, Caballeros, Infantiles y Cosméticos. La dependencia a materias primas no es importante para la Compañía debido a que ésta no es productora de bienes sino comercializadora. Sin embargo el abastecimiento de mercancías de los proveedores puede verse afectado por la volatilidad en materias primas. Gracias al alto número de proveedores con los que la Compañía mantiene relaciones comerciales, no se detecta una dependencia directa con un solo proveedor o con un número importante de los mismos, sin embargo se tiene el riesgo de que algún proveedor de tamaño importante para la Compañía deje de surtir su mercancía. Algunos de los principales proveedores de la división comercial de la Compañía son: Sony de México, Levi Strauss de México, Apple Operations México, LG Electronics México, Samsung Electronics México, Estee Lauder, Mabe México y Frabel. Aproximadamente el 50% de las ventas se realizan con productos de proveedores y/o distribuidores nacionales y resto de las ventas se importan directamente de proveedores extranjeros. Dada la creciente relevancia de las operaciones con países orientales se abrió una oficina en esa región con el fin de estrechar relaciones comerciales y desarrollar programas exclusivos.

En 2006 la Compañía constituyó esta entidad en asociación con El Corte Inglés, S. A. con el 49% del capi-tal (la cadena de almacenes líder en España), a través de la cual se opera en México una cadena de 51 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

División Inmobiliaria

La división inmobiliaria juega un relevante papel en el desarrollo de la Compañía. Constituye una fuente importante de ingresos a través de la misma y es un importante complemento para la división comercial por brindar centros comerciales que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

Esta área se ocupa de diseñar y realizar las obras de ampliación y remodelación de almacenes, centros comerciales y otras instalaciones. La Compañía arrienda aproximadamente 2,200 espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios en los 28 centros comerciales en los que es propietaria o copropietaria con un total de más de 600 mil metros cuadrados de superficie de renta.

Las inversiones realizadas en los almacenes, aunadas a las realizadas en bodegas y otros edificios de servicios, constituyen reservas de consideración que son fuente de una plusvalía significativa.

Durante el 2022 y el 2021 se tomó la decisión de no inaugurar centros comerciales, en su lugar, se optó por remodelar aquellos que ya existen para ofrecer una mejor experiencia al Cliente. En 2021 concluyeron los proyectos de remodelación en Centro Comercial Perisur, Galerías Monterrey y Galerías Insurgentes.

División Crédito

El segmento de crédito es un importante complemento para los segmentos comerciales Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito departamentales "Liverpool y Suburbia", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "LPC" y "Suburbia", 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.

La cartera vencida a más de 90 días del Grupo al cierre del trimestre es de 2.4%. De este, 12 pbs corresponden al desempeño de la cartera de Suburbia.

Estacionalidad y Capital de Trabajo

Nuestras ventas son estacionales con una alta proporción de ingresos y flujos de efectivo generados durante el cuarto trimestre, que incluye las temporadas de venta de otoño y vacaciones. Además, los volúmenes de ventas en nuestros grandes almacenes son más altos durante los meses de mayo, junio, noviembre y diciembre debido al Día de la Madre, el Día del Padre, el Buen Fin (un fin de semana a finales de noviembre de cada año, incluyendo nuestra empresa, ofrecen ventas y descuentos para fomentar el gasto de los consumidores en México) y fiestas de fin de año. Como resultado de lo anterior, nuestros resultados de operación trimestrales no son necesariamente indicativos de nuestros resultados de operación anuales. La mayoría de las inversiones se efectúan en pesos y una mínima parte en dólares estadounidenses. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 2) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos. La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,763,629 miles; así como líneas de sobregiro para acceder a instrumentos de deuda por \$7,562,500 miles. Los inventarios se incrementan previamente a los meses mencionados con el objetivo de hacer frente a la demanda de cada una de las temporadas. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo a fin de garantizar los pagos a proveedores, quienes financian una parte significativa de los inventarios, el servicio de la deuda, y fondear los costos y gastos de la operación. La Tesorería prepara diariamente un flujo de efectivo a fin de mantener disponible el nivel de efectivo necesario y planificar la inversión de los excedentes.

Composición de Ventas

Debido a la amplia variedad de productos que la Compañía ofrece a sus clientes, no se tiene identificado algún producto en particular que represente más del 10% del total de las ventas consolidadas de la Compañía.

Canales de distribución:

ii) CANALES DE DISTRIBUCIÓN

La Compañía considera al área de logística como parte fundamental para poder brindar a sus clientes y proveedores un servicio adecuado tanto en tiempo como en instalaciones, es así que en la actualidad se cuenta con tres importantes centros de recepción-distribución en el Estado de México donde se concentra el manejo de enseres menores y enseres mayores; así como, artículos de importación de esa naturaleza y paquetería, minimizando con esto las necesidades de espacio de almacén y facilitando las entregas directas de proveedores y la distribución de mercancía a la zona metropolitana y al interior del país. De esta manera, la Compañía es capaz de diferenciar a sus proveedores por tipo de artículo y enfocar cada uno de los centros de distribución a actividades específicas para mercancía denominada como enseres menores o mayores. Del mismo modo, la Compañía cuenta con algunos centros de distribución regionales en las ciudades de México, Guadalajara, Veracruz, Monterrey, Puebla, Villahermosa, Chihuahua, Tepic, Aguascalientes, Oaxaca, Cd. Obregón, Hermosillo, León, Acapulco, Cancún, Cd. Juárez, Morelia, Tampico, Tapachula, Tuxtla Gutiérrez y Mazatlán con el objetivo de brindar apoyo en el almacenaje y distribución de mercancías a los almacenes de la zona.

En logística abrimos la primera fase de nuestra Plataforma Logística Arco Norte (PLAN), enfocada en artículos de dimensiones grandes, como por ejemplo línea blanca y muebles, y empezamos la segunda fase que se concluirá en 2025 y se enfocará a artículos de dimensiones menores. También en logística comenzamos la sustitución de nuestro sistema de manejo de órdenes, transición que se terminará en 2023 y nos permitirá brindarle mayor certeza y mejor comunicación a las entregas que hacemos a los hogares de nuestros Clientes.

En la cadena de suministro, también terminamos la fase de planeación de un sistema que nos ayudará, mediante inteligencia artificial, a planear, seleccionar y distribuir mejor la mercancía al momento de comprar y resurtir los productos. Para 2023 terminaremos la fase de distribución. En tecnología empezamos por fortalecer las capacidades internas de nuestros equipos, buscando la contratación y el desarrollo de las nuevas habilidades requeridas para la compañía, así como el trazado de la ruta a seguir en temas de sistemas y herramientas tecnológicas para los próximos 5 años.

Destacamos de igual manera nuestra transición hacia procesos de transporte y logística sostenible, mediante el uso de unidades de transporte eléctricas e híbridas, y una mejor planificación de las rutas y gestión de la mercancía, por lo que hemos logrado la reducción del uso de combustibles.

Ventas a meses sin intereses

Desde hace más de 10 años, la Compañía implementó las promociones de meses sin intereses para beneficio de sus clientes. Los principales plazos que la Compañía otorga, ya sea a través de su tarjeta propia, o tarjetas externas son de 6, 9, 13 y en ocasiones 18 meses sin intereses.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

iii) PATENTES, LICENCIAS, MARCAS Y OTROS CONTRATOS

La Compañía cuenta con un portafolio de aproximadamente 2,100 marcas registradas. A continuación se detallan las marcas que por su impacto comercial en la generación de ingresos se consideran como las más representativas:

MARCA	DENOMINACIÓN	PRODUCTOS	TITULAR
1191531	LIVERPOOL	Servicios a través de Tienda Departamental	PULISA
403877	GALERIAS COAPA	Centro Comercial	PULISA
815891	PERISUR	Centro Comercial	PULISA
729186	GALERIAS INSURGENTES	Centro Comercial	PULISA
729190	GALERIAS METEPEC	Centro Comercial	PULISA
671467	EL PUERTO DE LIVERPOOL	Tienda Departamental	PULISA
2220419	MAP	Vestido, Calzado y Sombrerería	DILISA
375007	THAT'S IT	Vestido, Calzado y Sombrerería	DILISA
1515810	HAUS	Muebles, Espejos y Marcos	DILISA
1522038	MON CAMEL	Vestido, Calzado y Sombrerería	DILISA
2276448	BOLO	Vestido, Calzado y Sombrerería	PULISA
2329271	PIQUE NIQUE	Vestido, Calzado y Sombrerería	DILISA
648738	JBE	Vestido, Calzado y Sombrerería	PULISA
2060107	SUBURBIA	Gestión de negocios comerciales	BANLIEUE
1294639	WEEKEND	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE
1235666	NON STOP	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE
1518705	GIANFRANCO DUNNA	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE
311879	METROPOLIS	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE
1029666	CONTEMPO	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE
470679	LA MODE	Vestido, Calzado y Sombrerería	BANLIEUE

Por lo que hace a los contratos celebrados por la Compañía consideramos que algunos de los más representativos por su valor comercial, son los siguientes:

PARTES	OBJETO	DURACIÓN
DILISA & GBGIORGINI	Agencia (Representantes en Italia)	Indefinido
DILISA & SORGERI	Agencia (Representantes en Francia)	Indefinido
SELISA & SAP	Implementación de Sistemas Contables, de Recursos Humanos, Mercaderías, etc.	Indefinido
DILISA & IBM	Compraventa de Equipo de Cómputo, Periféricos y Consumibles	Indefinido
DILISA & GAP	Franquicias para boutiques y corners en tiendas	7 años
DILISA & BANANA REPUBLIC	Franquicias para boutiques y corners en tiendas	7 años
DILISA & AEROPOSTALE	Licencia para corners en tiendas	10 años
DILISA & DESTINATION MATERNITY	Franquicias para corners en tiendas	6 años
DILISA & CHICO'S	Franquicias para corners en tiendas	6 años
DILISA & WILLIAMS SONOMA	Franquicias para boutiques	10 años

DILISA & DISNEY

Comercialización en tiendas

5 años

Todas las Licencias están vigentes y debidamente registradas ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, de las cuales se solicita la renovación previamente a su vencimiento.

La inversión en desarrollo de productos no es relevante para la Compañía por dedicarse ésta a la comercialización y no al desarrollo de productos. Las políticas referentes a investigación y desarrollo únicamente se encuentran limitadas al área de desarrollo de marcas propias de la Compañía y por su poca inversión no son relevantes.

Principales clientes:

iv) PRINCIPALES CLIENTES

La Compañía se especializa en la comercialización de mercancía al detalle o menudeo, es por esto que enfoca sus operaciones al gran público consumidor y por tal motivo no cuenta con clientes principales que tengan un porcentaje significativo de las ventas totales, razón por la cual, no existe dependencia específicamente a un grupo de clientes que pudiera representar un riesgo, la pérdida de los mismos.

Legislación aplicable y situación tributaria:

v) LEGISLACIÓN APLICABLE Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

El conjunto de actividades de la Compañía está sometido al régimen general de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Ley del Impuesto al Valor Agregado, la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios; así como, a lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Ley del Mercado de Valores y en materia de importación a la Ley Aduanera y a otras leyes y reglamentos aplicables a su operación. La Compañía no está sujeta a ningún régimen fiscal especial. La aplicación de todas estas leyes y reglamentos durante el año reportado se hizo en forma consistente con lo efectuado en años anteriores.

En relación con el régimen tributario la compañía está sujeta al cumplimiento de las leyes, reglamentos y disposiciones aplicables a cualquier sociedad mercantil. Las principales leyes que rigen las operaciones de la Compañía a nivel federal son las siguientes: Ley del Impuesto Sobre la Renta (Régimen General de Ley), Ley del Impuesto al Valor Agregado, Código Fiscal de la Federación, Ley del Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios, Ley aduanera y sus reglamentos, así como la Resolución Miscelánea Fiscal vigente.

A nivel estatal y municipal se paga impuestos sobre nómina e impuesto predial por sus inmuebles, así como impuesto de tenencia por sus vehículos automotrices. Las utilidades de la compañía están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta (ISR) del 30% y no cuenta con beneficios fiscales o régimen preferente, mientras que los principales productos vendidos por la compañía están sujetos al Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 16%.

La Compañía puede verse afectada por cualquier ley o disposición gubernamental relacionada con el cambio climático, a la fecha la Compañía no identifica un impacto relevante potencial.

Recursos humanos:

vi) RECURSOS HUMANOS

En la Compañía laboran aproximadamente 77 mil empleados quienes son considerados como uno de los principales recursos para la operación del negocio. Aproximadamente el 57% de los empleados son sindicalizados y el 43% restante de confianza. La Compañía mantiene excelentes relaciones en cuanto a comunicación y contacto con los sindicatos que tienen contratos con la Compañía. La administración del recurso humano es una prioridad para la consecución de nuestros resultados, debido a esto apoyamos el desarrollo de todo el personal a través del Instituto de Formación Liverpool, A.C., estructurando planes educativos y de capacitación que incluyen la licenciatura en administración de ventas al menudeo, maestrías en liderazgo, administración y finanzas, así como diversos diplomados en varias disciplinas que han sido diseñados específicamente para nuestras necesidades y que se reflejan en un mejor servicio al cliente gracias a colaboradores más preparados.

Adicionalmente, se realizaron diversos programas de entrenamiento para el personal, orientados a mejorar la calidad de la atención que se brinda a la clientela.

Desempeño ambiental:

vii) DESEMPEÑO AMBIENTAL, SOCIAL Y GOBIERNO CORPORATIVO

Durante el ejercicio se continuó priorizando las estrategias en el ámbito de ASG (Ambiental, Social y Gobierno corporativo), dando seguimiento a los proyectos estratégicos de La Huella de El Puerto de Liverpool.

En El Puerto de Liverpool estamos comprometidos en generar valor para todos nuestros grupos de interés, lo cual está estrechamente vinculado con contribuir activamente al desarrollo sostenible. “La Huella de El Puerto de Liverpool”, estrategia de sostenibilidad de la compañía, establece las prioridades a partir de los temas materiales, los cuales son críticos en la relación con nuestros grupos de interés y/o para los resultados de la empresa.

En la implementación de la estrategia participan las diferentes áreas/equipos de la compañía. Es monitoreada trimestralmente por la Mesa de la Huella, presidida por nuestro Director General. Entre las temáticas abordadas por la Mesa de La Huella se encuentra la agenda climática que refleja los riesgos y oportunidades de la operación, contribuyendo a nuestra estrategia integral.

En El Puerto de Liverpool nos hemos fijado la mejora continua de nuestras operaciones, para una mayor eficiencia en el uso de los recursos y disminuir el impacto de nuestra huella ambiental. De esta manera buscamos integrar modelos de economía circular, gestión del consumo del agua e iniciativas que busquen reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

En El Puerto de Liverpool nos hemos fijado la mejora continua de nuestras operaciones, para una mayor eficiencia en el uso de los recursos y disminuir el impacto de nuestra huella ambiental. De esta manera buscamos integrar modelos de economía circular, gestión del consumo del agua e iniciativas que busquen reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI).

Información de mercado:

viii) INFORMACIÓN DEL MERCADO

Nuestros 124 almacenes Liverpool y las 179 tiendas Suburbia en toda la República Mexicana, la experiencia de 175 años en la operación de almacenes departamentales y la aceptación del nombre comercial, son sólidos pilares competitivos de la Empresa.

La competencia para la Compañía cada vez es más diversa y depende en mayor o menor medida de la línea de productos que se considere, la localización geográfica del almacén de que se trate y el nivel de ingresos de la clientela potencial.

En términos generales, el segmento del mercado al que primordialmente sirve la Compañía, también es atendido por otras tiendas departamentales y por algunas cadenas de tiendas de autoservicio, con presencia nacional o regional y por un número ilimitado de comercios independientes y tiendas especializadas que tienen un área de influencia local.

La competencia principal se concentra en los establecimientos de la Zona Metropolitana de la Ciudad de México y está representada por los almacenes de El Palacio de Hierro, Sears, Coppel y Elektra principalmente; así como, algunos almacenes de autoservicio para algunos productos en particular y nuestros competidores de comercio electrónico en México, principalmente Amazon, Mercado Libre y Walmart de México.

Competencia Regional

La Compañía compete en todo el país, con un total de 124 almacenes Liverpool y las 179 tiendas Suburbia ubicadas en los 31 estados de la República Mexicana y en la Ciudad de México, atendiendo a un total de 88 ciudades. Dentro de la competencia regional se encuentran algunas tiendas de autoservicio que, en algunos casos, manejan los mismos productos. Por otra parte también las pequeñas tiendas o algunas mueblerías locales conforman el mercado a competir en diferentes sitios del país.

Participación de Mercado

Debido a que no se cuenta con información pública suficiente, no es posible determinar adecuadamente la participación de mercado de la Compañía.

Estructura corporativa:

ix) ESTRUCTURA CORPORATIVA

El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V. es una Compañía tenedora de acciones de empresas subsidiarias y afiliadas y cuenta con una base de activos productivos para sus diferentes operaciones. La Compañía es independiente y no pertenece a ningún grupo corporativo.

Controladora: PULISA

Subcontroladora: OPELISA

Empresas en las que participa PULISA:

COMPAÑÍA	% PART	ACTIVIDAD
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	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.
Banlieue, S.A. de C.V.	99.99%	Tenedora de Suburbia S. de R. L. de C. V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

BANLIEUE cuenta con participación en las siguientes empresas:

COMPAÑÍA	%PART	ACTIVIDAD
Inmobiliaria de Tiendas de Ropa, S. de R.L. de C.V.	99.99%	Inmobiliaria
Operadora Suburbia, S. de R.L. de C.V	99.99%	Operadora de almacenes e inmobiliaria
Suburbia, S. de R.L. de C.V	99.99%	Operadora de almacenes e inmobiliaria
Operadora de Servicios Suburbia, S. de R.L. de C.V	99.99%	Prestadora de servicios Administrativos Almacenaje y distribución de mercancía
Suburbia TD, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios financieros

Importadora Boreal, S.A. de C.V.	99.99%	Importación de Mercancías
----------------------------------	--------	---------------------------

OPELISA cuenta con participación en las siguientes empresas:

COMPAÑIA	%PART	ACTIVIDAD
Distribuidora Liverpool, S.A. de C.V.	99.99%	Comercializadora e importadora
Tiendas Departamentales Liverpool México, S. A. de C.V.	99.99%	Operadora de almacenes e inmobiliaria
Operadora Comercial Liverpool, S. A. de C.V.	99.00%	Operadora de Almacenes
Service Trading, S. A. de C.V.	99.99%	Importación de Mercancías
Promoción Inmobiliaria Grúa, S. A. de C.V.	99.99%	Inmobiliaria
Liverpool PC, S. A. de C.V.	99.99%	Operadora de tarjetas de crédito
Almacenes Comerciales Liverpool, S. A. de C.V.	99.99%	Operadora de almacenes
Operadora de Almacenes Liverpool, S. A. de C.V.	99.99%	Operadora de almacenes
Operadora Mercantil Liverpool, S. A. de C.V.	99.99%	Operadora de almacenes
Operadora de Nuevos Formatos, S. A. de C. V.	99.98%	Operadora de almacenes
Comercializadora Vendimiario, S.A. de C.V.	99.99%	Comercializadora

Otras compañías del Grupo a través de tenencia directa e indirecta:

COMPAÑIA	%PART.	ACTIVIDAD
Instituto de Formación Liverpool, A. C.	N/A	Desarrollo de Capital Humano
Moda Joven Sfera México, S. A. de C. V.	49.00%	Comercializadora
Operadora Sfera México, S. A. de C. V.	49.00%	Servicios Administrativos y Operativos
Grupo Unicomer Co. Ltd.	50.00%	Venta de productos al menudeo en Centroamérica y el Caribe

Descripción de los principales activos:**x) DESCRIPCIÓN DE SUS PRINCIPALES ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía es propietaria o participa en 124 almacenes Liverpool, 179 tiendas Suburbia y 112 boutiques de especialidad, todos ellos distribuidos en territorio nacional. También es propietaria o participa en 28 de los centros comerciales más importantes del país. Adicionalmente cuenta con una bodega y dos centros de distribución ubicados estratégicamente para dar soporte a su operación.

Es importante señalar que a la fecha del presente reporte, la Compañía es propietaria del 75% de las unidades Liverpool que operamos y del 89.0% del área rentable de los centros comerciales que forman parte del Grupo.

En las siguientes tablas se enlistan los activos mencionados anteriormente, así como su ubicación y año de inauguración:

ALMACENES**ARN**

ACTIVO	UBICACIÓN	ÁREA (m²)	INICIO	USO
Liv. Centro	Ciudad de México	13,468	1934	Venta al público
Liv. Tepic	Nayarit	7,474	1961	Venta al público
Liv. Insurgentes	Ciudad de México	35,323	1962	Venta al público
Liv. Polanco	Ciudad de México	35,837	1970	Venta al público
Liv. Satélite	Edo. de México	28,856	1971	Venta al público
Liv. Guadalajara Patria	Jalisco	8,619	1974	Venta al público
Liv. Guadalajara Centro	Jalisco	8,143	1976	Venta al público
Liv. Morelia	Michoacán	15,585	1979	Venta al público
Liv. Perisur	Ciudad de México	31,662	1980	Venta al público
Liv. Villahermosa	Tabasco	15,834	1982	Venta al público
Liv. Monterrey	Nuevo León	21,907	1983	Venta al público
Liv. Tampico	Tamaulipas	16,151	1985	Venta al público
Liv. Aguascalientes	Aguascalientes	6,155	1986	Venta al público
Liv. Coapa	Ciudad de México	21,152	1992	Venta al público
Liv. Santa Fe	Ciudad de México	24,122	1993	Venta al público
Liv. León	Guanajuato	13,892	1996	Venta al público
Liv. Coatzacoalcos	Veracruz	8,014	1997	Venta al público
Liv. Córdoba	Veracruz	6,816	1997	Venta al público
Liv. Xalapa	Veracruz	6,554	1997	Venta al público
Liv. Poza Rica	Veracruz	5,506	1997	Venta al público
Liv. Puebla	Puebla	5,882	1997	Venta al público
Liv. Villahermosa Crystal	Tabasco	6,795	1997	Venta al público
Liv. Puebla Angelópolis	Puebla	30,854	1997	Venta al público
Liv. Tuxtla Gutiérrez	Chiapas	11,469	1997	Venta al público
Liv. Veracruz	Veracruz	12,725	1997	Venta al público
Liv. Cancún	Quintana Roo	10,115	1998	Venta al público
Liv. Metepec	Edo. de México	14,191	1998	Venta al público
Liv. Acapulco	Guerrero	10,834	1999	Venta al público
Liv. Guadalajara Gran Plaza	Jalisco	10,506	1999	Venta al público
Liv. Mazatlán Centro	Sinaloa	5,343	1999	Venta al público
Liv. Tapachula	Chiapas	7,537	1999	Venta al público
Liv. Veracruz	Veracruz	6,119	1999	Venta al público
Liv. Mérida	Yucatán	15,104	1999	Venta al público
Liv. Monterrey Centro	Nuevo León	11,641	1999	Venta al público
Liv. Chihuahua	Chihuahua	8,582	2000	Venta al público
Liv. Perinorte	Edo. de México	13,149	2000	Venta al público
Liv. San Luis Potosí El Dorado	San Luis Potosí	11,796	2001	Venta al público
Liv. Chihuahua	Chihuahua	14,919	2001	Venta al público
Liv. Querétaro	Querétaro	15,204	2001	Venta al público
Liv. Torreón	Coahuila	13,453	2001	Venta al público
Liv. Cd. Obregón	Sonora	6,432	2002	Venta al público
Liv. Oaxaca	Oaxaca	9,965	2002	Venta al público
Liv. Culiacán	Sinaloa	13,099	2003	Venta al público
Liv. Guadalajara	Jalisco	21,294	2003	Venta al público
Liv. Hermosillo	Sonora	12,433	2003	Venta al público
Liv. Irapuato	Guanajuato	14,526	2003	Venta al público
Liv. Monterrey Valle Oriente	Nuevo León	17,455	2003	Venta al público
Liv. Pachuca	Hidalgo	16,026	2003	Venta al público
Liv. Chetumal	Quintana Roo	11,007	2004	Venta al público
Liv. Cuernavaca	Morelos	21,099	2005	Venta al público
Liv. Ecatepec	Edo. de México	20,514	2005	Venta al público
Liv. Parque Delta	Ciudad de México	21,791	2005	Venta al público

Liv. Coatzacoalcos	Veracruz	12,840	2006	Venta al público
Liv. Colima	Colima	12,086	2006	Venta al público
Liv. Xalapa	Veracruz	20,893	2006	Venta al público
Liv. Lindavista	Ciudad de México	21,244	2006	Venta al público
Liv. Tehuacán	Puebla	7,532	2006	Venta al público
Liv. Aguascalientes	Aguascalientes	14,511	2007	Venta al público
Liv. Chilpancingo	Guerrero	7,925	2007	Venta al público
Liv. Durango	Durango	12,883	2007	Venta al público
Liv. Parque Tezontle	Ciudad de México	21,608	2007	Venta al público
Liv. Puerto Vallarta	Jalisco	11,891	2007	Venta al público
Liv. San Migue de Allende	Guanajuato	7,613	2007	Venta al público
Liv. Tepic	Nayarit	14,009	2007	Venta al público
Liv. Acapulco	Guerrero	9,233	2008	Venta al público
Liv. Atizapán	Edo. de México	24,290	2008	Venta al público
Liv. Celaya	Guanajuato	14,503	2008	Venta al público
Liv. Guadalajara Zapopan	Jalisco	27,244	2008	Venta al público
Liv. Los Mochis	Sinaloa	8,833	2008	Venta al público
Liv. Saltillo	Coahuila	14,348	2008	Venta al público
Liv. Cd. Juárez	Chihuahua	11,966	2009	Venta al público
Liv. Cd. Victoria	Tamaulipas	12,824	2010	Venta al público
Liv. Monterrey Cumbres	Nuevo León	16,587	2010	Venta al público
Liv. Orizaba	Veracruz	13,186	2010	Venta al público
Liv. Paseo Morelia	Michoacán	15,847	2010	Venta al público
Liv. Zacatecas	Zacatecas	13,191	2010	Venta al público
Liv. Interlomas	Edo. de México	23,468	2011	Venta al público
Liv. La Paz	Baja California Sur	8,495	2011	Venta al público
Liv. San Luis Potosí	San Luis Potosí	14,781	2011	Venta al público
Liv. Tlaquepaque	Jalisco	17,293	2011	Venta al público
Liv. Campeche	Campeche	13,436	2012	Venta al público
Liv. Cd. Jardín	Ciudad de México	16,236	2012	Venta al público
Liv. Guadalajara Oblatos	Jalisco	16,523	2012	Venta al público
Liv. Itsmo	Oaxaca	8,882	2012	Venta al público
Liv. León Sur	Guanajuato	17,598	2012	Venta al público
Liv. Playa del Carmen	Campeche	9,029	2012	Venta al público
Liv. San Juan del Río	Querétaro	8,990	2012	Venta al público
Liv. Veracruz El Dorado	Veracruz	23,350	2012	Venta al público
Liv. Villahermosa Altabrisa	Tabasco	26,113	2012	Venta al público
Liv. Cd. Del Carmen	Campeche	9,421	2013	Venta al público
Liv. Mazatlán Marina	Sinaloa	14,2177	2013	Venta al público
Liv. Tuxpan	Veracruz	9,431	2013	Venta al público
Liv. Mexicali	Baja California Norte	14,246	2013	Venta al público
Liv. Querétaro Antea	Querétaro	26,414	2014	Venta al público
Liv. Puebla Serdan	Puebla	23,974	2014	Venta al público
Liv. Toluca	Edo. de México	23,706	2014	Venta al público
Liv. Cuautla	Morelos	5,136	2015	Venta al público
Liv. Coacalco	Edo. de México	15,047	2015	Venta al público
Liv. Tlalnepantla	Edo. de México	19,335	2015	Venta al público
Liv. Salamanca	Guanajuato	5,645	2015	Venta al público
Liv. Monterrey La Fé	Nuevo León	12,089	2016	Venta al público
Liv. Zamora	Michoacán	8,892	2016	Venta al público
Liv. Tampico Altama	Tamaulipas	19,020	2016	Venta al público
Liv. Tecámac	Edo. de México	5,186	2016	Venta al público
Liv. Hermosillo	Sonora	8,769	2016	Venta al público
Liv. Tuxtla Oriente	Chiapas	17,083	2017	Venta al público

Liv. Parque Toreo	Edo. de México	16,633	2017	Venta al público
Liv. Parque Puebla	Puebla	16,223	2017	Venta al público
Liv. Oaxaca Plaza Bella	Oaxaca	4,859	2017	Venta al público
Liv. Comitán	Chiapas	4,549	2017	Venta al público
Liv. Tlaxcala	Tlaxcala	13,174	2017	Venta al público
Liv. Iztapalapa Antenas	Cd. De México	17,248	2018	Venta al público
Liv. Fresnillo	Zacatecas	4,900	2018	Venta al público
Liv. Querétaro Paseo	Querétaro	18,150	2018	Venta al público
Liv. Atlixco	Puebla	4,689	2018	Venta al público
Liv. Mérida La Isla	Yucatán	18,220	2018	Venta al público
Liv. Monclova	Coahuila	7,767	2019	Venta al público
Liv. Guanajuato	Guanajuato	8,565	2019	Venta al público
Liv. Santa Anita	Jalisco	26,733	2019	Venta al público
Liv. Monterrey Sfera	Nuevo León	10,601	2019	Venta al público
Liv. la Perla Guadalajara	Jalisco	22,199	2021	Venta al público
Liv. Tijuana	Baja California Norte	15,466	2022	Venta al público
Liv. Mitikah	Cd. De México	23,080	2022	Venta al público

179 Tiendas Suburbia	Aguascalientes, Baja California, Baja California Sur, Campeche, Chiapas, Chihuahua, Cd. de México, Coahuila, Colima, Durango, Durango, Edo. de México, Guanajuato, Jalisco, Hidalgo, Michoacán, Morelos, Nayarit, Nuevo León, Oaxaca, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán.	648,785	2017-2022	Venta al público
----------------------	--	---------	-----------	------------------

112 Boutiques de especialidad	Aguascalientes, Campeche, Chiapas, Cd. de México, Coahuila, Edo. de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nuevo León, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, Sinaloa, Tabasco, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán, Zacatecas.	71,667	2005 -2022	Venta al público
-------------------------------	--	--------	------------	------------------

CENTROS COMERCIALES

ACTIVO	UBICACIÓN	ÁREA (m²)	INICIO	USO
CC Satélite	Edo. De México	73,247	1971	Centro Comercial
CC Perisur	Ciudad de México	55,481	1980	Centro Comercial
CC Monterrey	Nuevo León	26,848	1984	Centro Comercial
CC Villahermosa	Tabasco	10,791	1986	Centro Comercial
CC Coapa	Ciudad de México	20,822	1992	Centro Comercial
CC Insurgentes	Ciudad de México	10,420	1992	Centro Comercial
CC Puebla	Puebla	27,579	1997	Centro Comercial
CC Metepec	Edo. De México	33,301	1998	Centro Comercial
CC Perinorte	Ciudad de México	29,968	2000	Centro Comercial
CC Galerías Querétaro	Querétaro	14,034	2003	Centro Comercial
CC Galerías Cuernavaca	Morelos	19,826	2005	Centro Comercial
CC Mérida 16	Yucatán	35,859	2007	Centro Comercial
CC Puerto Vallarta	Jalisco	22,399	2007	Centro Comercial
CC Galerías Atizapán	Edo. De México	38,808	2009	Centro Comercial
CC Galerías Saltillo	Coahuila	16,398	2009	Centro Comercial
CC Galerías Chilpancingo	Guerrero	7,985	2009	Centro Comercial
CC Acapulco	Guerrero	11,061	2012	Centro Comercial
CC Celaya	Guanajuato	17,769	2012	Centro Comercial
CC Zacatecas	Zacatecas	20,897	2012	Centro Comercial

CC San Juan del Río	San Juan del Río	20,795	2013	Centro Comercial
CC Galerías Campeche	Campeche	25,796	2013	Centro Comercial
CC Galerías Mazatlán Marina	Sinaloa	29,778	2013	Centro Comercial
CC Galerías Serdan	Puebla	35,468	2014	Centro Comercial
CC Galerías Toluca	Edo. De México	29,500	2014	Centro Comercial
CC Galerías Polanco	Ciudad de México	2,970	2015	Centro Comercial
CC Tlaxcala	Tlaxcala	18,561	2017	Centro Comercial
CC La Paz	Baja California Sur	25,824	2017	Centro Comercial
CC Santa Anita	Jalisco	46,550	2021	Centro Comercial

CENTROS DE DISTRIBUCIÓN

ACTIVO	UBICACIÓN	ÁREA (m²)	INICIO	USO
Centros Regionales	41 CR distribuidos en toda la República	215,244	Varios	Bodega
Centro de Distribución Nacionales	Edo. de México	127,304	Varios	Centro de Distribución
Plataforma Logística Arco Norte (PLAN) Nave 3	Edo. de México	227,000	2022	Centro de Distribución

La Compañía presta especial atención al mantenimiento y cuidado de todos sus activos, remodelando sus instalaciones y procurando que todos los activos se encuentren en condiciones adecuadas de uso.

La Compañía cuenta con distintas pólizas de seguro que protegen los activos contra los riesgos a los que se encuentran expuestos los mismos como consecuencia de fenómenos naturales, accidentes y demás situaciones que pudieran perjudicar su integridad y la situación económica de la Compañía.

A esta fecha, los activos de la Compañía se encuentran totalmente liberados de cualquier tipo de gravamen ligado a créditos o a cualquier otra operación en general.

En 2022, se optó por abrir 15 tiendas Suburbia y dos almacenes Liverpool. Para Centros comerciales Galerías, no hubo aperturas.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:**xi) PROCESOS JUDICIALES ADMINISTRATIVOS O ARBITRALES**

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 consolidados futuros.

Asimismo, a la fecha de este informe la Compañía no ha sido declarada, no se encuentra, ni está en riesgo de encontrarse bajo ningún concurso mercantil ya que se encuentra al corriente en todos los pagos de sus obligaciones.

Acciones representativas del capital social:**xii) ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL**

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2022 es: \$ 3,374 millones de pesos.

El capital social de la Compañía se encuentra representado como sigue:

* El 85.29% del capital social está representado por 1,144,750,000 acciones de la serie 1 con derecho a voto

* El 14.71% del capital social está representado por 197,446,100 acciones de la serie C-1 sin derecho a voto

Total de acciones en circulación: 1,342,196,100

Durante los últimos 3 ejercicios, no se han registrado eventos que hayan modificado el importe del capital, el número y clases de acciones que lo componen.

Dividendos:

xiii) DIVIDENDOS

Año	Cupón	Dividendo
2015	96 y 97	0.81
2016	98 y 99	0.96
2017	100 y 101	0.96
2018	102 y 103	1.10
2019	104 y 105	1.50
2020	106 y 107	1.50
2021	108 y 109	1.70
2022	110 y 111	2.61

La Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el pasado 16 de marzo de 2023, decretó un dividendo proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), anterior a 2013, de \$3,503 millones de pesos (\$2.61 por acción) sobre las 1,342,196,100 acciones representativas del capital social de la empresa. El monto total de dividendos representa el 20.2% de la utilidad neta del ejercicio 2022. Los pagos se llevarán a cabo a partir del 26 de mayo por \$2,107 millones (\$1.57 por acción) y del 13 de octubre por \$1,396 millones (\$1.04 por acción).

La Compañía no tiene una política establecida que defina el monto de los dividendos, sin embargo, el pago de dividendos a los tenedores de acciones de la Compañía ha sido constante a través de los años e históricamente se ha decretado un dividendo equivalente a aproximadamente el 15% de la utilidad neta mayoritaria del año inmediato anterior al que se decreta dicho dividendo. El proceso por el cual se decreta el dividendo de las series 1 y C-1 de LIVEPOL empieza por iniciativa del Consejo de Administración, la cual es aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2022-01-01 - 2022-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2020-01-01 - 2020-12-31
Ingresos	176,033,720,000.0	151,021,745,000.0	115,472,547,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	68,456,748,000.0	57,071,432,000.0	41,873,084,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	25,515,379,000.0	18,733,360,000.0	3,812,100,000.0
Utilidad (pérdida) neta	17,397,239,000.0	12,878,259,000.0	753,724,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	12.96	9.57	0.56
Adquisición de propiedades y equipo	1,507,354,000.0	2,450,199,000.0	3,183,111,000.0
Depreciación y amortización operativa	5,171,085,000.0	5,175,344.0	5,194,182.0
Total de activos	235,874,958,000.0	221,970,673,000.0	204,483,369,000.0
Total de pasivos de largo plazo	46,482,320,000.0	46,487,931,000.0	54,489,766,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	1.53	1.6	1.4
Rotación de cuentas por pagar	3.3	3.22	3.1
Rotación de inventarios	3.7	3.9	2.9
Total de Capital contable	132,454,516,000.0	119,887,519,000.0	107,820,031,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	2.61	1.7	1.5

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluidos en este Reporte Anual han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus Interpretaciones ("IFRIC") emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés). Debido a la incorporación de la NIIF 16 en 2019, los datos a los cuales afectan estas cuentas no son comparables. En cuanto al Estado de Resultados, las principales cuentas afectadas son: gastos de operación, depreciación, utilidad de la operación, utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización, utilidad neta. En lo respecta al Estado de Situación Financiera, las cuentas afectadas son: derechos de uso de activos y pasivos por arrendamiento. No existen factores o acontecimientos inciertos que puedan hacer la que la información presentada no sea indicativa del desempeño futuro de la Emisora. Durante el año, no se presentó ningún otro cambio en la contabilidad, fusiones, venta de empresas, etc. que afecte significativamente la comparabilidad de los datos presentados en las tablas de información financiera.

Información financiera trimestral seleccionada:

La emisora no considera relevante reportar información trimestral adicional.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

No aplica

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

b) INFORMACION FINANCIERA POR LINEA DE NEGOCIO Y ZONA GEOGRAFICA

Por línea de Negocio

EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V Y SUBSIDIARIAS
INFORMACIÓN FINANCIERA POR LÍNEA DE NEGOCIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022, 2021 y 2020
Cifras en miles de pesos

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía 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.

La NIIF 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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

Impactos por COVID-19

Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía cerró la totalidad de sus ubicaciones comerciales a partir del 30 de marzo de 2020, e inició una reapertura gradual de sus actividades en almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales a partir del mes de julio de 2020. Todo esto en estricto apego a las instrucciones y restricciones de las autoridades federales y locales.

A partir del 19 de diciembre de 2020, los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron, sin embargo, la Compañía continuó operando por medio de su canal digital y, a partir del 1 de marzo de 2021, se realizó la reapertura.

En 2022, al estar abiertas la totalidad de las tiendas, la mayor parte de los ingresos se generó en las tiendas alcanzando niveles que se tenían antes de la pandemia.

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre "Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como "Banana", "GAP", "Pottery Barn", "West Elm" y "Williams-Sonoma", y las ventas realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx, Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas Suburbia y las operaciones de la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio de su sitio web www.suburbia.com.mx, enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como "Galerías", a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

Segmento de crédito

El segmento de crédito es un importante complemento para los segmentos comerciales Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito

departamentales "Liverpool y Suburbia", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "LPC" y "Suburbia", con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios tanto en las tiendas y boutiques de la como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
31 de diciembre 2022					
Ingresos netos	\$ 138,862,181	\$ 20,249,719	\$ 13,199,946	\$ 3,721,874	\$ 176,033,720
Costos y gastos	<u>-\$ 124,453,111</u>	<u>-\$ 19,135,263</u>	<u>-\$ 5,149,407</u>	<u>-\$ 1,780,560</u>	<u>-\$ 150,518,341</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 14,409,070</u>	<u>\$ 1,114,456</u>	<u>\$ 8,050,539</u>	<u>\$ 1,941,314</u>	<u>\$ 25,515,379</u>
Momento del reconocimiento de ingresos en un punto en el tiempo	<u>\$ 138,862,181</u>	<u>\$ 20,249,719</u>	<u>\$ 13,199,946</u>	<u>\$ 3,721,874</u>	<u>\$ 176,033,720</u>
31 de diciembre de 2021					
Ingresos netos	\$ 118,610,795	\$ 18,182,378	\$ 11,138,534	\$ 3,090,038	\$ 151,021,745
Costos y gastos	<u>(109,342,396)</u>	<u>(17,229,806)</u>	<u>(4,209,322)</u>	<u>(1,506,861)</u>	<u>(132,288,385)</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 9,268,399</u>	<u>\$ 952,572</u>	<u>\$ 6,929,212</u>	<u>\$ 1,583,177</u>	<u>\$ 18,733,360</u>
Momento del reconocimiento de ingresos en un punto en el tiempo	<u>\$ 118,610,795</u>	<u>\$ 18,182,378</u>	<u>\$ 11,138,534</u>	<u>\$ 3,090,038</u>	<u>\$ 151,021,745</u>
31 de diciembre de 2020					
Ingresos netos	\$ 88,889,562	\$ 12,050,066	\$ 11,953,744	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547
Costos y gastos	<u>(89,118,405)</u>	<u>(12,934,514)</u>	<u>(8,088,016)</u>	<u>(1,519,512)</u>	<u>(111,660,447)</u>
Utilidad de operación	<u>\$ (228,843)</u>	<u>\$ (884,448)</u>	<u>\$ 3,865,728</u>	<u>\$ 1,059,663</u>	<u>\$ 3,812,100</u>
Momento del reconocimiento de ingresos en un punto en el tiempo	<u>\$ 88,889,562</u>	<u>\$ 12,050,066</u>	<u>\$ 11,953,744</u>	<u>\$ 2,579,175</u>	<u>\$ 115,472,547</u>

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 a los órganos de gobierno.

Por Zona Geográfica**EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V Y SUBSIDIARIAS****INFORMACIÓN FINANCIERA POR ZONA GEOGRÁFICA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022, 2021 y 2020**

Cifras en miles de pesos

La Compañía ha logrado mantener una posición de liderazgo en sus mercados, compitiendo en la zona metropolitana del Valle de México y las regiones del noreste, centro, poniente y sureste del país, con un total de 124 almacenes Liverpool y 179 tiendas Suburbia ubicados en toda la República Mexicana atendiendo a un total de 88 ciudades.

Comercial	2022	2021	Var%	2020	Var%
Ciudad de México y Estado de México	49,591,064	42,496,373	16.69%	30,429,934	39.65%
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	25,989,819	22,278,619	16.66%	15,386,656	44.79%
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Sinaloa, Sonora y Durango	28,424,885	23,551,596	20.69%	16,612,850	41.77%
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	19,106,944	16,051,694	19.03%	12,977,246	23.69%
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	15,469,228	12,557,592	23.19%	10,547,347	19.06%
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis Potosí	15,530,725	13,614,330	14.08%	11,515,570	18.23%
Otros	18,199,181	17,381,503	4.70%	15,423,769	12.69%
TOTAL	172,311,846	147,931,707	16.48%	112,893,372	31.04%

Informe de créditos relevantes:

c) INFORME DE CRÉDITOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía contaba con los siguientes créditos:

Fecha de vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	Monto colocado (millones)	Clave de emisión
Oct 2024	Semestralmente	3.95%	*\$300	144 Reg S
Oct 2026	Semestralmente	3.88%	*\$498	144 Reg S
Ago 2027	Semestralmente	7.94%	\$3,500	LIVEPOL 17
Nov 2029	Semestralmente	7.96%	\$5,000	LIVEPOL 19
Ago 2030	Semestralmente	8.03%	\$5,000	LIVEPOL 20

(*) Emisión denominada en dólares.

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, 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 2022, 2021 y 2020, la Compañía cumplía con las condiciones antes mencionadas.

A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra al corriente en el pago del capital e intereses de los créditos mencionados.

Entre las obligaciones de hacer y no hacer, se tienen entre otros: a) Presentación regular de Estados Financieros; b) Mantener y llevar registros contables de acuerdo a principios contables vigentes; c) Realizar depósito del Título ante el INDEVAL; d) Informar Eventos Relevantes; e) Mantenerse como negocio en marcha; f) Mantener los activos y las pólizas de seguro necesarias para la realización de las actividades de la empresa; g) Tramitar procedimientos judiciales o extrajudiciales necesarios; h) Cumplir con las instrucciones escritas que le gire el Representante Común; i) No cambiar o modificar el giro preponderante de la empresa; j) No fusionarse o escindirse o consolidarse con algún tercero; k) No limitar la venta de activos que se encuentren fuera del negocio natural de la empresa.

A la fecha de este informe, la Compañía no tiene adeudos extraordinarios de carácter fiscal.

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de:		
			2022	2021	2020
Oct. 2024 ¹	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$5,841,450	\$6,140,160	\$5,972,610
Oct. 2026 ²	Semestralmente	Fija de 3.875%	\$9,689,466	\$10,184,949	\$14,931,525
			\$15,530,916	\$16,325,109	\$20,904,135

¹ En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

² En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

Los valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América y otros mercados extranjeros de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) y la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act of 1933).

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de:					
	2022		2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable ¹
Oct. 2024 ¹	\$5,841,450	\$5,654,642	\$6,140,160	\$6,462,825	\$5,972,610	\$6,418,926
Oct. 2026 ²	\$9,689,466	\$9,145,573	\$10,184,949	\$10,872,739	\$14,931,525	\$16,091,555
	\$15,530,916	\$14,800,215	\$16,325,109	\$17,335,564	\$20,904,135	\$22,510,481

¹ El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

d) COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las NIIF. El siguiente análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus notas relativas, así como con los comunicados de prensa trimestrales en donde se analizan los resultados.

Resultados de la operación:

i) RESULTADOS DE OPERACION

Año terminado el 31 de diciembre de 2022 comparado con el año terminado el 31 de diciembre de 2021

Venta de mercancías y servicios

El exitoso desarrollo y puesta en marcha de las diversas iniciativas de nuestro ecosistema en términos de logística, omnicanalidad y servicio al Cliente ha sido fundamental para lograr una mayor satisfacción y nivel de servicio para nuestros Clientes. Todo esto con una sólida estructura financiera en términos de ingresos, rentabilidad y balance.

Los ingresos consolidados se incrementaron 16.6% contra el año previo alcanzando la cifra de \$176,034 millones de pesos. En el segmento Comercial, los ingresos sumaron \$159,112 millones de pesos lo cual representa un incremento de 16.3% contra el año anterior. A tiendas iguales, Liverpool creció 16.4% y Suburbia 9.0%.

Durante el año se observó una recuperación del consumo en la venta de Softlines. Por zona geográfica, el Sureste de la República Mexicana y el área Metropolitana de la Ciudad de México reportaron crecimientos por arriba del promedio.

Las ventas digitales totales del Grupo representaron 23% de participación, con un crecimiento total de 20%, destacando Marketplace con un incremento de 54%. El 33% de las ventas digitales se entregaron a través de los módulos Click & Collect ubicados en cada uno de nuestros almacenes Liverpool, ubicaciones Liverpool Express y tiendas Suburbia.

Nuestra App Liverpool Pocket tuvo un crecimiento de 36% de Usuarios Activos. Es un pilar de la estrategia omnicanal y se ha convertido en la más relevante en cuanto a ventas, transacciones y sesiones. Nuestros 1.5 millones de Clientes registrados en ticket digital pueden consultar todas sus operaciones en esta aplicación.

Intereses ganados de clientes

Negocios Financieros reflejó un crecimiento de 18.5% en sus ingresos, alcanzando \$13,200 millones de pesos. El nivel de cartera vencida terminó el año en 2.4% y muestra un incremento de solo 19 pbs comparado con el cierre de 2021, lo que refleja una administración adecuada del riesgo crediticio. La reserva de incobrables registra una cobertura de 9.6%. La razón de cobertura de cartera vencida terminó en 4.1 veces. Nuestro número total de tarjetahabientes finalizó el ejercicio en 6.7 millones, 10.1% mayor al año previo.

Arrendamiento

Inmobiliaria finalizó el año con un índice de ocupación de 90.3%, ligeramente superior al cierre del año previo, lo cual indica una mejoría en ingresos de 20.4%, alcanzando \$3,721 millones de pesos.

Costo de Ventas y Margen Bruto

En 2022 el costo de ventas incrementó 14.5% respecto al 2021, mientras que el margen bruto incrementó 1.1 p.p. alcanzando 32.4%.

Gastos de Operación

Durante 2022 los gastos de operación crecieron 12% año contra año. Excluyendo la depreciación y cuentas incobrables los gastos incrementan 14.9% de manera acumulada. Dicho incremento refleja los gastos variables relacionados con el incremento en ventas, el efecto del alza en el salario mínimo, inflación salarial por encima de la media en áreas como Logística, Digital y Tecnología y contrataciones de personal, particularmente en estas últimas dos áreas.

Depreciación y Amortización

La depreciación acumulada al cierre del ejercicio 2022 es de \$5,171 millones de pesos y de \$5,175 millones de pesos en el 2021.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación acumulada en 2022 fue de \$25,515 millones de pesos, los cuales equivalen a un 36.2% de incremento con respecto al año pasado. En 2021 la utilidad de operación fue de \$18,733 millones de pesos, creciendo 391% con respecto a los \$3,812 millones alcanzados en 2020.

Gastos Financieros

En 2022 el gasto financiero neto acumulado fue de \$2,698 millones de pesos que representa un decremento de 12.5% contra el año anterior. Los intereses netos del trimestre sin efectos especiales disminuyeron 8.0% contra el mismo periodo del año anterior, al tiempo que el mark to market

(MTM) del derivado especulativo, incluido en el gasto neto referido, tuvo un efecto negativo de \$120 millones de pesos. Durante el ejercicio 2021, el gasto financiero fue de \$3,082 millones de pesos.

EBITDA

El EBITDA acumulado fue de \$30,686 millones de pesos, un crecimiento de 28.3% contra el 2021, mientras que el margen EBITDA acumulado fue de 17.4%. En 2021 el EBITDA acumulado alcanzó \$23,909 millones de pesos, cifra 165.5% inferior al 2020 y el margen EBITDA acumulado se ubicó en 15.8%.

Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora

La utilidad neta durante 2022 sumó \$17,385 millones de pesos, que representa un incremento de 35% respecto al ejercicio de 2021. En el 2021 la utilidad neta sumó \$12,868 millones de pesos la cual fue 1,615% mayor que los \$750 millones de pesos del 2020.

Año terminado el 31 de diciembre de 2021 comparado con el año terminado el 31 de diciembre de 2020

Venta de mercancías y servicios

En el cuarto trimestre los ingresos comerciales totales se incrementaron 35.5%, sumando \$136,793 millones de pesos. Cabe hacer notar que en 2020 las tiendas estuvieron cerradas a partir del 19 de diciembre. En cuanto al desempeño de la mezcla de negocio, de forma acumulada las categorías "Softline" crecieron 45.9% contra el 2020 como resultado del gradual regreso a la normalidad. Durante el año Suburbia presentó un panorama favorable de recuperación, ya que debido a su dependencia de ropa, la mejora del comportamiento de la mezcla la beneficia directamente.

Continuamos con el desarrollo y la mejora de nuestros canales digitales. Tanto los almacenes Liverpool como las tiendas Suburbia mostraron resultados favorables al cierre del año. Durante el 2021, se obtuvo una participación digital de 22.6%, 2.4 veces por encima de la del 2019.

Intereses ganados de clientes

Durante el ejercicio los ingresos de la división de crédito sumaron \$11,139 millones de pesos y representan un decremento de 6.8% contra los \$11,954 millones de pesos en 2020, reflejando aún el efecto de priorizar el manejo del riesgo. La cartera de Clientes neta se incrementa 16.8% igualmente contra el 2020. Nuestro número de tarjetahabientes finalizó el período en 6.1 millones, 6.3% mayor al año previo. La administración del riesgo crediticio logró niveles de morosidad históricamente bajos, finalizando el año en 2.2%; en consecuencia, hubo una reducción significativa de 64% en la provisión para cuentas incobrables.

Arrendamiento

Durante 2021 los ingresos provenientes del arrendamiento ascendieron a \$3,090 millones de pesos, esto representó un incremento de 19.8% con respecto a los \$2,579 registrados en 2020. La tasa de ocupación promedio de los locales comerciales al cierre del ejercicio fue 91.1% en bases comparables. Durante el ejercicio no hubo aperturas de centros comerciales debido a la pandemia previamente mencionada. En el 2019 los ingresos provenientes del arrendamiento sumaron \$3,553 millones de pesos.

Costo de Ventas y Margen Bruto

En 2021 el costo de ventas incrementó 28% respecto al 2020, mientras que el margen bruto incrementó 4.2 p.p. alcanzando 31.3%, solo 50 pbs por debajo del 2019.

Gastos de Operación

Durante 2021 los gastos de operación crecieron 0.7% año contra año. Excluyendo la depreciación y cuentas incobrables los gastos incrementan 13.1% de manera acumulada. Vale la pena hacer notar que el cuarto trimestre incluye efectos de una sola vez relacionado con la provisión para el cierre de nuestro centro de distribución de Huehuetoca. Además refleja efectos no comparables en el gasto del personal relacionados con el bono ejecutivo de resultados y reparto de utilidades. Si excluimos efectos de una sola vez y efectos no comparables, el incremento en los gastos de operación fue de 8.6% igualmente contra el 2020.

Depreciación y Amortización

La depreciación acumulada al cierre del ejercicio 2021 es de \$5,175 millones de pesos y de \$5,194 millones de pesos en el 2020.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación acumulada en 2021 fue de \$18,733 millones de pesos, los cuales equivalen a un 391% de incremento con respecto al año pasado. En 2020 la utilidad de operación fue de \$3,812 millones de pesos, decreciendo 80.1% con respecto a los \$19,171 millones alcanzados en 2019.

Gastos Financieros

En 2021 el gasto financiero neto acumulado fue de \$3,082, esto es 5.7% superior con respecto al 2020, derivado de efectos relacionados con el prepago del Bono 2016, parcialmente compensado por intereses asociados con la devolución del IVA de las marcas Suburbia. Durante el ejercicio 2020, el gasto financiero fue de \$2,917 millones de pesos.

EBITDA

El EBITDA acumulado fue de \$23,909 millones de pesos, un incremento de 165.5% comparado con el 2020, mientras que el margen EBITDA acumulado fue de 15.8%. En 2020 el EBITDA acumulado alcanzó \$9,006 millones de pesos, cifra 62.3% inferior al 2019 y el margen EBITDA acumulado se ubicó en 7.8%.

Utilidad neta atribuible a propietarios de la controladora

La utilidad neta durante 2021 sumó \$12,868 millones de pesos, que representa un incremento de 1,615% respecto al ejercicio de 2020. En el 2020 la utilidad neta sumó \$750 millones de pesos la cual fue 93.9% menor que los \$12,383 millones de pesos del 2019.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

ii) SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

La cuenta balance reflejó en el 2022 activos por Derecho de Uso por \$12,354 millones de pesos y un pasivo por Arrendamiento de \$13,619 millones de pesos.

Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2022 era de \$24,516 millones de pesos, esto es \$7,979 millones de pesos menos que los \$32,495 millones de pesos con los que se contaba al cierre de 2021. En 2020 el saldo de esta cuenta era de \$26,196 millones de pesos.

Clientes

El saldo de esta cuenta al cierre de 2022 alcanzó \$46,312 millones de pesos, cifra 21% mayor con respecto al 31 de diciembre de 2021. El porcentaje de cartera vencida del Grupo se ubicó en 2.4% del portafolio total al cierre del período, 20 pbs mayor el año anterior. De este 2.4%, de este, 12 pbs corresponden al desempeño de la cartera de Suburbia. En 2021 la cartera total sumó \$38,341 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 16.8 % con respecto a los \$32,840 del año 2020.

Inventarios

El saldo de la cuenta de inventarios al cierre del año fue \$28,141 millones de pesos, esto es 21.7% mayor de lo que se reportó al finalizar el 2021. Al cierre de 2021 la cuenta cerró con \$23,120 de pesos, decreciendo en un 7.7% con respecto a 2020, el cual cerró con un saldo de \$21,475 millones de pesos.

Proveedores

Al 31 de diciembre de 2022, la cuenta de proveedores tenía un saldo de \$33,198 millones de pesos, lo cual es 12.2% mayor del saldo reportado al cierre del año anterior. En 2021 la cuenta terminó con \$29,578 millones de pesos, 21.3 % por encima respecto a los \$24,380 millones de pesos del 2020.

Deuda con costo

Al cierre del ejercicio 2022 la deuda con costo decreció a \$27,090 millones de pesos y representó una razón de 0.08 veces deuda neta / EBITDA y de 0.88 veces deuda bruta / EBITDA. Cabe destacar que la porción de la deuda denominada en dólares contratada en 2014 y 2016 se encuentra cubierta en su totalidad con un "Cross Currency swap". Se pagaron en su totalidad los bonos LIVEPOL 12-2 y 17-2 por un total de \$3,400 millones de pesos utilizando recursos propios.

Miles de Pesos	Dic 22	Dic 21	VAR %	Dic 20	VAR %
Deuda con Costo	(29,030,916)	(33,225,109)	-12.6%	(37,804,135)	-12.1%
Instrumentos Financieros de cobertura*	1,940,600	2,734,796	-29.0%	2,410,032	13.5%
TOTAL	(27,090,316)	(30,490,313)	-11.2%	(35,394,103)	-13.9%

*Cross Currency Swap

Al cierre del ejercicio 2021, la deuda con costo fue de \$30,490 millones de pesos y representó una razón de -0.08 veces deuda neta / EBITDA y de 1.28 veces deuda bruta / EBITDA.

Fuentes de financiamiento

La Compañía tiene acceso a líneas de crédito de corto plazo por más de \$6,700 millones de pesos. Asimismo, está en proceso de renovación del Programa de Emisor Recurrente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El Grupo cuenta con una Política de Tesorería Corporativa que establece los lineamientos para operar, priorizando en todo momento el flujo de efectivo saludable para la empresa. La Compañía mantiene sus posiciones de efectivo invertidas en instrumentos financieros gubernamentales de corto plazo en las entidades financieras que cumplan con las características de alta calidad crediticia, nivel de liquidez y rentabilidad.

Control Interno:

iii) CONTROL INTERNO

Mantener un ambiente de control con los más altos estándares, es fundamental para el logro de los objetivos de la Compañía. Esta prioridad emana desde los niveles más altos de la organización y buscamos que, entre otras cosas, el control interno de la Compañía se oriente a garantizar la protección de los activos, el cumplimiento de las políticas establecidas, el registro adecuado de las operaciones, la obtención de información financiera confiable y oportuna, y la prevención, identificación y detección de fraudes.

El sistema de control interno incluye los procesos de negocio relevantes para la operación de la Compañía y en cada uno de ellos se han diseñado actividades de control manuales y automatizadas que nos aseguren la confiabilidad de la información generada. Estas actividades de control también incluyen revisiones del desempeño de nuestro negocio, monitoreo de indicadores clave de desempeño y el reproceso de una muestra de nuestras operaciones y cálculos automáticos. La Compañía realiza de manera corporativa un monitoreo permanente de todas las áreas críticas y unidades de negocio, y para ello se apoya en diversos sistemas administrativos. La Compañía promueve permanentemente el mayor grado posible de automatización de sus procesos invirtiendo para ello anualmente importantes recursos económicos. Aunque la Compañía se apoya en diversos sistemas de cómputo, su principal plataforma de operación se basa en la herramienta SAP ECC y sus diversos módulos.

La información generada por la Compañía es revisada primeramente por las áreas responsables de generar dicha información, posteriormente por las Direcciones de Contraloría Operativa y Corporativa, y posteriormente por nuestra Dirección de Auditoría Interna y por los diversos comités que apoyan al Consejo de Administración en su labor de monitoreo y supervisión, como son: el Comité de Informática, el Comité Fiscal, el Comité de Crédito, el Comité Patrimonial, y finalmente el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en quien recae la aplicación del control interno. Varios de estos mismos comités y el propio Consejo de Administración llevan a cabo funciones de administración de los riesgos del negocio.

La Compañía cuenta con políticas y procedimientos y promueve la segregación de funciones en todos sus procesos administrativos y tecnológicos, y adicionalmente cuenta con un Código de Ética y una línea de denuncias donde se reporta cualquier incumplimiento sobre dicho código.

El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias consta de tres consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con el Director de Auditoría Interna y el Director de Finanzas de la Compañía, así como con los Auditores Externos. El objetivo de este órgano intermedio es: i) apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría; ii) asegurarse que las auditorías interna y externa se realicen con la mayor objetividad y efectividad posible; iii) revisar que la información financiera sea útil, oportuna y confiable; es decir que la información que llegue al Consejo de Administración, a los Accionistas y al público en general, sea transparente, suficiente y refleje razonablemente la posición financiera y el resultado de operación de la sociedad; iv) evaluar que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que garanticen el cumplimiento de las leyes y reglamentos que le son aplicables; v) conocer el estatus de los juicios y litigios en proceso y el resultado de los concluidos y vi) conocer el programa de trabajo y remuneración de los auditores externos.

Para cumplir con esta función, el Comité de Auditoría se apoya en las estructuras internas de la sociedad en el área de auditoría interna y en los auditores externos.

En general, su apoyo al Consejo de Administración se realiza a través de opiniones y recomendaciones derivadas del análisis del desempeño de la Compañía, a efecto de que las decisiones que tome, se encuentren debidamente sustentadas.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

e) ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

La administración de la Compañía debe hacer estimaciones y considerar supuestos sobre el futuro. Aunque las estimaciones y los supuestos utilizados se revisan de manera continua, están basados primordialmente en la experiencia histórica, por lo tanto, las estimaciones contables resultantes, serán por definición, muy rara vez iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos utilizados requieren de la aplicación del juicio profesional de la administración y por ello se considera que aquellas que tienen un alto riesgo de resultar en un ajuste importante en el valor contable de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio fiscal, son las siguientes:

Descripción de las estimaciones

Provisión por deterioro de cartera de créditos

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir pérdidas crediticias esperadas reconociendo las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de crédito se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan a los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice de Confianza del Consumidor, producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Estimación de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas. Con base en la experiencia propia, durante 174 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

a) AUDITORES EXTERNOS

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, que aparecen en este documento han sido auditados por PwC, contadores públicos independientes. Durante los tres últimos años, los auditores no han emitido opinión alguna con salvedad o negativa, ni se han abstenido de emitir opinión sobre los Estados Financieros Consolidados de la Compañía. Los auditores externos son designados o ratificados anualmente por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Compañía a través de la recomendación que hace el Comité de Auditoría al Consejo de Administración.

Los honorarios aprobados al 31 de diciembre de 2022 relativos a servicios distintos a la auditoría externa de estados financieros básicos fueron relacionados con: a) dictamen de seguridad social, Infonavit y contribuciones locales, b) aseguramiento ASG y c) licencias de publicaciones de \$8.1 millones, mismo que corresponde al 27% del total de erogaciones realizadas al despacho auditor.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

b) OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS Y CONFLICTO DE INTERESES

(Cifras en miles de pesos)

Durante 2022, 2021 y 2020 Grupo Financiero Invex, S. A. de C. V. (Invex) proporcionó a la Compañía servicios de administración de planes de pensiones, fondo de ahorro de los empleados y servicios fiduciarios. Algunos de los señores accionistas de Invex lo son también de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios fueron de \$6,902, \$8,225 y \$7,195 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

Durante 2022, 2021 y 2020 la Compañía contrató servicios de viaje corporativos para sus empleados con Orion Tours, S.A. de C.V, cuya Directora General y accionista es Vicepresidente del Consejo de Administración de la Compañía. Estos servicios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Los honorarios pagados a Orion por estos servicios ascendieron a \$71,608, \$20,644 y \$15,401 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

La compensación por beneficios a corto plazo a los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue de \$72,958.

Información adicional administradores y accionistas:

c) ADMINISTRADORES Y ACCIONISTAS

El Consejo de Administración de la Compañía se integra por las siguientes personas:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
Max David 1
Presidente
Madeleine Brémond S. 1

Vicepresidente
Directora General de Orion Tours S.A. de C.V.
Enrique Brémond S. ¹
Administrador de Victium S.A. de C.V.
Carlos Danel ²
Presidente del Consejo de Administración de Gentera S.A.B. de C.V.
Juan David ¹
Director Corporativo de Banco Invex, S.A.
Graciano F. Guichard G. ¹
Director General de El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V.
Juan Miguel Gandouff ^{2,3}
Director de Sagnes Constructores, S.A. de C.V.
Armando Garza Sada ²
Presidente de Alfa , S.A.B. de C.V.
Pablo Guichard C. ¹
Gerente de Inversión en Norante
Guillermo Simán ²
Vicepresidente Grupo Unicomer
Maximino Michel G. ¹
Presidente y Director General de 3H Capital
Javier Arrigunaga ^{2,3}
Presidente de Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.
Andrea Hernández Velasco ²
Presidenta de Fundación Legorreta Hernández, A.C.
José Cohen Sitton ^{2,3}
Director General Adjunto de BabyCreysi
Alejandro Ramírez Magaña ²
Director General Cinépolis de México, S.A. de C.V.
Ignacio Pesqueira
Secretario
Socio de Galicia Abogados, S.C.
Norberto Aranzábal
Prosecretario
Socio de Aranzábal Rivera Abogados, S.C.

1 Consejero Patrimonial

2 Consejero Independiente

3 Miembro del Comité de Auditoría

CONSEJO PATRIMONIAL
Enrique Brémond
Presidente
Juan David
Consejero
Miguel Guichard
Consejero
Magdalena Michel
Consejero
Madeleine Brémond
Consejero Suplente
Monique David
Consejero Suplente

Magdalena Guichard
Consejero Suplente
Bertha Michel
Consejero Suplente
Alejandro Duclaud
Secretario

PRESIDENTE HONORARIO
Enrique Brémont

CONSEJEROS HONORARIOS
José Calderón
Ricardo Guajardo
Graciano Guichard M.
Miguel Guichard
Esteban Malpica
Jorge Salgado
Luis Tamés
Pedro Velasco

Directivos relevantes:

Se considera directivos relevantes de la Compañía a las siguientes personas:

DIRECTIVOS RELEVANTES		
NOMBRE	PUESTO	ANTIGÜEDAD
Graciano F. Guichard G.	Director General El Puerto de Liverpool	20
Carlos Marín	Director General Liverpool	9
Alejandro Melgar	Director General Suburbia	16
Santiago de Abiega	Director General Crédito	24
Ernesto Ynestrillas	Director General Inmobiliaria	31
Jacobo Apichoto	Director Jurídico	14
Zahíe Edid	Director Desarrollo Organizacional	19
Juan Ernesto Gómez	Director Auditoría Interna	14
Enrique Güijosa	Director Finanzas y Administración	25

El Consejo de Administración tiene como función principal la definición de la visión estratégica de la sociedad, así como las de revisar y aprobar la operación a cargo del equipo directivo y el asegurarse del cumplimiento de las disposiciones legales que le son aplicables. El Consejo se reúne mensualmente para revisar el desempeño de la sociedad y sus estados financieros preliminares, así como los auditados una vez al año y, cuando menos una sesión mensual al año, se dedica a la planeación de corto, mediano y largo plazo.

El Consejo está formado por 15 miembros, de los cuales 7 son patrimoniales, 8 son independientes, y cuenta con 1 secretario y 1 pro-secretario. Todos los consejeros son titulares y no tienen suplentes.

De los 15 miembros del consejo de administración, dos son del sexo femenino, todos ellos propietarios. En cuanto a composición por sexo, de los mandos superiores el 40.6% son del sexo femenino.

Los cargos de cada integrante del Consejo son propuestos a la Asamblea de Accionistas anualmente y votados por la misma. Los consejeros al 31 de diciembre de 2022, fueron nombrados en la Asamblea General de Accionistas Ordinaria celebrada el 18 de marzo de 2021.

Las empresas en las que laboran los integrantes del Consejo de Administración, no tienen relación alguna con la Compañía.

La Compañía no es controlada directa o indirectamente por otra empresa, por un gobierno extranjero o por cualquier otra persona física o moral.

El parentesco por consanguinidad hasta tercer grado entre los miembros del Consejo de Administración y principales funcionarios, incluye a las siguientes personas:

Sr. Max David M.
 Sr. Juan David M.
 Sr. Miguel Guichard M.
 Sr. Pablo Guichard C.
 Sr. Graciano F. Guichard G.
 Sr. Maximino Michel G.
 Sr. Enrique Brémond P.
 Sra. Madeleine Brémond S.
 Sr. Enrique Brémond S.

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de las Series 1 y C1 del capital social de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V., al 31 de diciembre de 2022:

FIDEICOMISO	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8%
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	221,455,612	16.5%
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1%
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,492,311	7.6%
UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V	96,234,447	7.2%
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 4165	67,460,443	5.0%
Pittec and Cie	59,617,452	4.4%
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7%
GBM Fondo de Inversión Total, S.A. de C.V., SIRV (GBMAGR.)	966,622	0.1
Otros	370,323,532	27.6%
Total	1,342,196,100	100%

En cuanto a la participación accionaria individual de cada uno de los miembros del consejo de administración y principales funcionarios de la Compañía que sea superior al 1% del total de las acciones representativas del capital social de la Compañía, la Compañía no posee información suficiente para poder integrar dicha información. A la fecha de este reporte no tenemos conocimiento de personas físicas o morales que ejerzan influencia significativa, control o poder de mando.

Consejo Patrimonial

La responsabilidad del Consejo Patrimonial radica en emitir opiniones y recomendaciones al Consejo de Administración sobre aspectos de índole estratégica, asegurando la correcta toma de decisiones de la Compañía las cuales tienen como finalidad el cumplir con los objetivos planteados por la misma para el desarrollo interno y externo de la Compañía.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

El Comité consta de tres consejeros independientes, que se reúnen periódicamente con el Director de Auditoría Interna y el Director de Finanzas y Administración de la Compañía, así como con los Auditores Externos. Los consejeros que integran el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, son los siguientes:

NOMBRE	CARGO
Javier Arrigunaga	Presidente
Juan Miguel Gandouff	Miembro
José Cohen	Miembro

Algunos de los miembros de este Comité a lo largo de sus carreras han desempeñado importantes cargos en áreas financieras, y por lo tanto son expertos en dichas áreas.

El objetivo de este órgano intermedio es: i) apoyar al Consejo de Administración en la verificación del cumplimiento de la función de auditoría; ii) asegurarse que las auditorías interna y externa se realicen con la mayor objetividad y efectividad posible; iii) revisar que la información financiera sea útil, oportuna y confiable; es decir que la información que llegue al Consejo de Administración, a los Accionistas y al público en general, sea transparente, suficiente y refleje razonablemente la posición financiera y el resultado de operación de la Compañía; iv) evaluar que la Compañía cuente con los mecanismos internos y externos que garanticen el cumplimiento de las leyes y reglamentos que le son aplicables; v) conocer el estatus de los juicios y litigios en proceso y el resultado de los concluidos y vi) conocer el programa de trabajo y remuneración de los auditores externos.

Para cumplir con esta función, se apoya en las estructuras internas de la sociedad en el área de auditoría interna y los auditores externos.

En general, su apoyo al Consejo de Administración se realiza a través de opiniones, recomendaciones y orientaciones que se deriven del análisis del desempeño de la Compañía, a efecto de que las decisiones que adopte, se encuentren debidamente sustentadas en criterios profesionales y de personal calificado que cuente con un enfoque más amplio e independiente respecto de la operación de la Compañía.

Durante el ejercicio que cubre el presente reporte, el monto total de honorarios y compensaciones que percibieron los integrantes del Consejo de Administración, así como los principales funcionarios de la Compañía ascendió a la cantidad de \$93.0 millones de pesos (suma de los dos conceptos abajo mostrados) y se integra de la siguiente forma:

- Honorarios y compensaciones a consejeros: \$20.1 millones
- Honorarios y compensaciones a los principales funcionarios: \$72.9 millones

Dichas compensaciones y prestaciones se integran por sueldos y salarios, prestaciones legales y bonos de productividad.

Al cierre del ejercicio 2022 la Compañía tiene una reserva neta de \$3,085 millones de pesos para planes de pensiones y retiro de sus funcionarios y consejeros.

En El Puerto de Liverpool promovemos una cultura de diversidad e inclusión en la contratación y en el desarrollo al interior de los equipos, conforme a nuestro Código de Ética. Durante el 2022, más de 9,500 mujeres fueron contratadas, mismas que representan el 53% de las contrataciones del año que se incorporaron al grupo.

Fomentamos el desarrollo profesional y personal de cada uno de nuestros colaboradores. Para lograrlo, nos apoyamos en la Universidad Virtual Liverpool, ofreciendo programas dirigidos a usuarios para concluir estudios de educación básica, media y superior, hasta el nivel de maestría. Durante el año, más de 6,300 colaboradores formaron parte de los programas. En el 2022 la UVL obtuvo la aprobación ante la SEP para cuatro licenciaturas nuevas, aumentando así la oferta académica para el desarrollo profesional de nuestros colaboradores.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Cohen Sitton José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General Adjunto de BabyCreysi	3	No aplica
Información adicional			

Danel Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente del Consejo de Administración de Gentera, S.A.B. de C.V.	2	No aplica
Información adicional			

Gandouff Castellanos Juan Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director de Sagnes Constructores, S.A. de C.V.	25	No aplica
Información adicional			

Garza Sada Armando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente de Alfa, S.A.B. de C.V.	27	No aplica
Información adicional			

Siman Guillermo

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Vicepresidente de Grupo Unicomer	12	No aplica
Información adicional			

Arrigunaga Gómez del Campo Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente de Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	4	No aplica
Información adicional			

Hernández Velasco Andrea			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidenta de Fundación Legorreta Hernández, A.C.	3	No aplica
Información adicional			

Ramírez Magaña Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General Cinépolis de México, S.A. de C.V.	3	No aplica
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

Brémond Santacruz Madeleine Marthe Claude			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	

Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Directora General de Orion Tours, S.A. de C.V.	30	No aplica
Información adicional			

Brémond Santacruz Henri Pierre			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Administrador de Victium, S.A. de C.V.	26	No aplica
Información adicional			

David Michel Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Consejero de Banco Invex, S.A. de C.V.	30	No aplica
Información adicional			

Guichard González Graciano Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Director General El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	2	No aplica
Información adicional			

Michel González Maximino José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

1 año	Presidente y Director General de 3H Capital	29	No aplica
Información adicional			

Guichard C Pablo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Gerente de Inversión en Norante	1	No aplica
Información adicional			

David Michel Max Pierre			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2023-03-16			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
1 año	Presidente de Consejo El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.	41	No aplica
Información adicional			

Directivos relevantes [Miembro]

Guichard González Graciano Francisco				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		SI
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2015-01-04				
Periodo por el cual fueron electos	Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General El Puerto de Liverpool		20	
Información adicional				

Güjosa Hidalgo Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		SI
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2008-08-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Finanzas y Administración	14	
Información adicional			

de Abiega Pons Santiago			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	
NO		SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
1998-01-01			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	
Indefinido		Director General Crédito	
		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
		24	
		Participación accionaria (en %)	
Información adicional			

Apichoto Palermo Jacobo				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO		NO		NO
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
2018-10-19				
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo Jurídico y Cumplimiento	25		
Información adicional				

Edid Arriaga Zahie			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2003-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Directora Capital Humano	19	
Información adicional			

Gómez Enciso Juan Ernesto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2009-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Auditoría Interna	14	
Información adicional			

Marín Rangel Carlos		
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)
Hombre		Propietario
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	NO	NO
Designación [Sinopsis]		

Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2014-01-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Liverpool	9	
Información adicional			

Melgar Aceves Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación
NO	NO		NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2022-04-29			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Suburbia	16	
Información adicional			

Ynestrillas Zárate Ernesto				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría	Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO	NO		SI	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación		Tipo de asamblea		
1991-01-01				
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)		Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General Inmobiliaria	31		
Información adicional				

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 88.8

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 11.2

Porcentaje total de hombres como consejeros: 86.7

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 13.3

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

En El Puerto de Liverpool creemos que el equipo de trabajo con el que contamos es una pieza fundamental de nuestro éxito. Por ello, temas como diversidad e inclusión, desarrollo personal y profesional, bienestar físico y emocional de las personas son bases importantes de nuestra cultura organizacional.

Como parte de la agenda de sostenibilidad, El Puerto de Liverpool presta especial atención al cumplimiento con normas respeto del derecho laboral, inclusión y diversidad, salud, seguridad y bienestar, derechos humanos y libertad de asociación. Además, antes del inicio de desarrollos, campañas publicitarias o la apertura de nuevas unidades de negocio, se hace un análisis de posibles controversias con la comunidad.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

Bancón Nacional de México, S.A. Institución de Banca Múltiple. Grupo Financiero Banamex- Trust No. 15228-3	
Participación accionaria (en %)	20.8
Información adicional	

Banco INVEX, S.A. Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero- Trust No. 0327	
Participación accionaria (en %)	16.5
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

N/A	
Participación accionaria (en %)	NA
Información adicional	
NA	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

N/A	
Participación accionaria (en %)	NA
Información adicional	
NA	

Estatutos sociales y otros convenios:

d) ESTATUTOS SOCIALES Y OTROS CONVENIOS

A la fecha de este informe, los estatutos sociales de la Compañía no han presentado modificación alguna, manteniéndose vigentes. Los estatutos de la Compañía son convencionales, permiten la recompra de acciones de la misma forma que la ley la permite, pero no contemplan disposiciones especiales que ameriten describirse. La Compañía cuenta con dos tipos de acciones, la Serie "1" que otorgan a sus titulares todos los derechos corporativos y patrimoniales y la Serie "C-1" las cuales son sin derecho a Voto.

Los estatutos no contienen ese tipo de convenio que tenga por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio en el control de la Compañía, así como lo citado en el artículo 16 fracción VI de la LMV.

La Compañía no tiene conocimiento de la existencia de fideicomisos o acuerdos que limiten los derechos corporativos que confieren las acciones entre los accionistas.

En los antecedentes de la escritura 64,577 que contiene la última compulsada de estatutos de la Compañía, se señalan las modificaciones que han tenido los estatutos.

El Consejo de Administración de la Compañía está integrado por un Presidente, un Vicepresidente y 14 consejeros propietarios. Con relación a la facultades del Consejo de Administración en establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros, para tomar decisiones donde

pueda existir algún interés personal no requiere estar incluida expresamente en los estatutos, sino que deriva de la ley, dado que esta facultad, los accionistas de la Compañía decidieron no incluirla en los estatutos.

La Asamblea Ordinaria de Accionistas se considera legítimamente instalada con cuando menos el 70% de las acciones serie 1. La Asamblea Extraordinaria se instala con cuando menos el 75% de las acciones serie 1. Cada acción otorga derecho a un voto.

Los consejeros durarán en su cargo un año y podrán ser reelectos. No podrán ser electos o reelectos quienes cumplan 71 años o más en el ejercicio que se trate. Los consejeros serán designados por la Asamblea por simple mayoría de votos. El Consejo de Administración se reúne una vez cada mes.

Información adicional Administradores y accionistas

La emisora no considera relevante proporcionar información adicional de administradores y accionistas.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

5) MERCADO DE CAPITAL

a) ESTRUCTURA ACCIONARIA

A partir del año de 1992 la Compañía colocó en los mercados europeos de Cedel y Euroclear un programa de GDS (Global Depositary Shares). Cada GDS está compuesto por 20 acciones de la Serie C-1, las condiciones de este programa establecen que la cotización de la acción se lleva a cabo en su bolsa de valores de origen, en este caso la Bolsa Mexicana de Valores BMV.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

LIVEPOL 1

LIVEPOL 1	2022	2021	2020	2019	2018
Máximo	122.00	99.00	105.00	129.00	140.00
Mínimo	89.00	67.85	53.53	94.00	110.00
Cierre	122.00	89.00	74.50	107.00	123.88
Volumen	128,795	257,702	1,779,018	1,266,592	810,340

LIVEPOL 1	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Máximo	122.00	100.50	110.21	104.00	91.80	99.00	87.50	74.50
Mínimo	97.10	96.19	101.00	89.00	86.00	87.50	71.00	67.85
Cierre	122.00	97.19	101.00	104.00	89.00	90.50	91.67	71.99
Volumen	9,522	4,003	4,620	110,650	207,852	8,129	15,329	17,119

LIVEPOL 1	4T20	3T20	2T20	1T20
Máximo	77.00	65.00	68.11	105.00
Mínimo	60.00	53.53	62.00	61.51
Cierre	74.50	63.00	65.00	62.00
Volumen	725,207	271,869	20,217	761,725

LIVEPOL 1	Mar 2023	Feb 2023	Ene 2023	Dic 2022	Nov 2022	Oct 2022	Sep 2022	Ago 2022	Jul 2022
Máximo	118.18	118.18	122.00	122.00	113.80	105.00	97.19	99.00	100.50
Mínimo	114.99	117.00	121.83	116.40	105.00	97.10	96.19	99.00	99.00
Cierre	115.00	117.00	121.83	122.00	113.80	105.00	97.19	99.00	99.00
Volumen	11,831	624	1,297	1,528	6,869	1,125	1,995	1,307	701

LIVEPOL 1	Jun 2022	May 2022	Abr 2022	Mar 2022	Feb 2022	Ene 2022
Máximo	108.00	110.21	109.00	104.00	100.00	100.00
Mínimo	101.00	110.21	107.00	101.00	97.00	89.00
Cierre	101.00	110.21	107.00	104.00	97.00	100.00
Volumen	1,158	1,077	2,385	21,770	3,614	85,266

LIVEPOL C-1

LIVEPOL C-1	2022	2021	2020	2019	2018
Máximo	119.49	94.20	104.15	134.49	150.36
Mínimo	87.01	61.00	50.01	91.43	109.83
Cierre	114.92	93.90	69.89	93.92	126.17
Volumen	127,515,042	91,376,891	216,748,885	116,954,494	112,199,157

LIVEPOL C-1	4T22	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Máximo	119.49	98.73	109.69	103.12	91.53	94.20	90.86	73.23
Mínimo	88.17	87.12	87.01	87.03	79.60	84.04	71.52	68.45
Cierre	114.92	88.50	87.01	101.46	87.11	84.25	87.39	71.63
Volumen	33,522,277	38,600,638	26,553,831	28,838,296	20,876,488	20,066,305	23,743,398	26,690,700

LIVEPOL C-1	4T20	3T20	2T20	1T20
Máximo	74.78	63.18	71.16	104.15
Mínimo	55.54	53.01	50.01	51.77
Cierre	69.89	62.86	56.36	51.77
Volumen	37,644,777	32,890,408	112,388,579	33,825,121

LIVEPOL C-1	Mar 2023	Feb 2023	Ene 2023	Dic 2022	Nov 2022	Oct 2022	Sep 2022	Ago 2022	Jul 2022
Máximo	117.20	119.01	119.38	119.49	114.03	101.56	98.73	96.18	91.48
Mínimo	112.33	111.27	114.31	112.13	98.79	88.17	87.12	88.63	87.75
Cierre	113.22	111.27	118.75	114.92	112.43	101.56	88.50	89.84	91.48
Volumen	7,562,165	7,624,326	9,099,275	7,230,606	13,703,106	12,588,565	13,171,908	16,619,878	8,808,852

LIVEPOL C-1	Jun 2022	May 2022	Abr 2022	Mar 2022	Feb 2022	Ene 2022
Máximo	104.48	104.37	109.69	103.12	102.18	96.57
Mínimo	87.01	98.61	100.01	96.70	94.51	87.03
Cierre	87.01	103.87	102.88	101.46	99.46	94.49
Volumen	11,650,997	7,850,866	7,051,968	9,086,309	6,251,080	13,500,907

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

c) Formador de Mercado

La empresa no cuenta con un formador de mercado.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

No aplica

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

No aplica

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

No aplica

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

No aplica

El Puerto de Liverpool

Ciudad de México; a 28 de abril de 2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES
C.P. ROBERTO CORDOVA TAMARIS
SUBDIRECTOR DE ADMINISTRACION Y VALORES

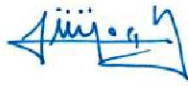
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual 2022, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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



Graciano F. Guichard González
Director General



Enrique Güijosa Hidalgo
Director de Finanzas



Jacobo Apichoto Palermo
Director de Jurídico y
Cumplimiento

El suscrito manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2022, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha de 9 de marzo de 2023; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en mi lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por mí dictaminados.



Arturo Elizondo O.
Socio de auditoría



Lic. Guillermo Robles Haro
Representante legal

El suscrito manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha de 7 de marzo de 2022 y 15 de marzo de 2021, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en mi lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por mi dictaminados.



José Luis Guzmán
Socio de auditoría



Lic. Guillermo Robles Haro
Representante legal

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica

En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

No aplica

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

El Puerto de Liverpool

Ciudad de México; a 28 de abril de 2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES
C.P. ROBERTO CORDOVA TAMARIS
SUBDIRECTOR DE ADMINISTRACION Y VALORES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual 2022, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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



Graciano F. Guichard González
Director General



Enrique Güijosa Hidalgo
Director de Finanzas



Jacobo Apichoto Palermo
Director de Jurídico y
Cumplimiento

El suscrito manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2022, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha de 9 de marzo de 2023; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en mi lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por mi dictaminados.



Arturo Elizondo O.
Socio de auditoría



Lic. Guillermo Robles Haro
Representante legal

El suscrito manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha de 7 de marzo de 2022 y 15 de marzo de 2021, respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría

Asimismo, manifiesto que he leído el presente reporte anual y basado en mi lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realicé procedimientos adicionales con el objeto de expresar mi opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por mí dictaminados.



José Luis Guzmán
Socio de auditoría



Lic. Guillermo Robles Haro
Representante legal

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022 y 2021

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2022 y 2021

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultado integral	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros consolidados	10 a 69



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Consejeros de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en la Nota 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros).

Estas pruebas consisten en comparar que la estimación de los flujos de efectivo proyectados para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se encuentran asignados los activos intangibles, sea superior al valor en libros de dichos activos.

Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2022) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada para estimar el valor recuperable; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el (“earnings before income tax, depreciation and amortization” por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, los cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados.

Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos de años previos a la pandemia y los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.

Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos:

- La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos.
- El crecimiento de las ventas, el valor terminal y el EBITDA, con los resultados históricos del negocio y con fuentes independientes de mercado de entidades comparables de la industria a la que pertenece la Compañía.
- La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía, la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria.

Discutimos con la Administración el análisis de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitan ser modificados para que ocurriera un deterioro.

Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.



Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional, que comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, la cual se emitirá después de la fecha de este informe. La información adicional no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresamos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional, que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.



Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.



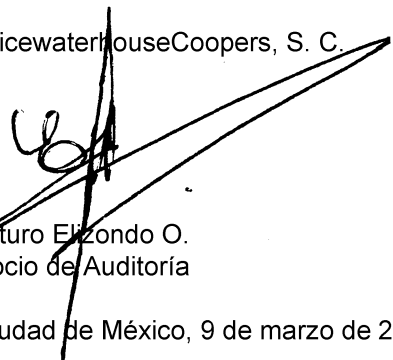
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.


Arturo Elizondo O.
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 9 de marzo de 2023

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos

	2022	2021
Activo		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 24,516,254	\$ 32,494,873
Cartera de créditos a corto plazo - Neto (Nota 8)	36,976,167	31,514,923
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,475,026	2,767,846
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 9)	1,314,613	1,111,685
Inventarios	28,140,676	23,120,308
Pagos anticipados	1,123,814	1,335,977
Total del activo circulante	94,546,550	92,345,612
ACTIVO NO CIRCULANTE:		
Cartera de créditos a largo plazo - Neto (Nota 8)	9,336,078	6,825,777
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto (Nota 9)	290,939	261,849
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	2,186,440	4,516,211
Inversión en acciones de asociadas (Nota 11)	10,011,058	9,152,496
Propiedades de inversión - Neto (Nota 12)	23,507,742	22,431,079
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto (Nota 13)	55,552,887	52,573,640
Intangibles - Neto (Nota 14)	15,534,602	15,880,069
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales (Nota 15)	4,951,323	-
Derechos de uso de activos (Nota 19)	12,353,928	11,513,536
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22.2)	7,603,411	6,470,404
Total del activo	\$ 235,874,958	\$ 221,970,673
Pasivo		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Proveedores	\$ 33,197,928	\$ 29,577,960
Acreedores	12,131,397	10,658,765
Provisiones (Nota 16)	4,751,726	3,765,394
Deuda a corto plazo (Nota 17)	674,124	4,108,112
Ingresos diferidos (Nota 8)	2,738,667	2,347,740
Pasivos por arrendamientos a corto plazo (Nota 19)	2,224,771	2,004,445
Dividendos por pagar (Nota 21.1)	5,606	1,011,602
Instrumentos financieros derivados a corto plazo (Nota 10)	-	5,082
Impuesto sobre la renta por pagar	1,213,903	2,116,123
Total del pasivo a corto plazo	56,938,122	55,595,223
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Deuda a largo plazo (Nota 17)	29,030,916	29,825,109
Pasivos por arrendamientos a largo plazo (Nota 19)	11,394,267	10,555,645
Beneficios a los empleados - Neto (Nota 18)	3,084,540	2,739,046
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 22.2)	2,972,597	3,368,131
Total del pasivo	103,420,442	102,083,154
Capital Contable		
Capital social (Nota 21)	3,374,282	3,374,282
Utilidades acumuladas	118,914,242	106,879,767
Reservas de capital (Nota 21.2)	9,894,258	9,373,976
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	132,182,782	119,628,025
Participación no controladora	271,734	259,494
Total del capital contable	132,454,516	119,887,519
Total del pasivo y capital contable	\$ 235,874,958	\$ 221,970,673

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	2022	2021
Ingresos de operación:		
Ventas netas de mercancía	\$ 157,606,549	\$ 135,700,434
Intereses ganados de clientes	13,199,946	11,138,534
Ingresos por arrendamientos	3,721,874	3,090,038
Servicios	1,134,990	780,745
Otros ingresos	370,361	311,994
Total de ingresos (Nota 2.22)	<u>176,033,720</u>	<u>151,021,745</u>
Costos y gastos:		
Costo de ventas	107,576,972	93,950,314
Provisión para pérdidas crediticias	1,791,024	1,859,558
Gastos de administración	41,150,345	36,478,513
Total de costos y gastos (Nota 24)	<u>150,518,341</u>	<u>132,288,385</u>
Utilidad de operación	25,515,379	18,733,360
Intereses a cargo	(3,989,142)	(4,649,854)
Pérdida cambiaria	<u>(1,456,423)</u>	<u>(1,033,370)</u>
Costos financieros	(5,445,565)	(5,683,224)
Utilidad cambiaria	980,772	1,324,545
Rendimientos sobre inversiones	<u>1,766,647</u>	<u>1,276,461</u>
Ingresos financieros	2,747,419	2,601,006
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11.2)	<u>376,918</u>	<u>737,292</u>
Utilidad antes de impuestos	23,194,151	16,388,434
Impuestos a la utilidad (Nota 22)	<u>(5,796,912)</u>	<u>(3,510,175)</u>
Utilidad neta consolidada	17,397,239	12,878,259
Otras partidas de la utilidad integral:		
Partidas que serán reclasificadas a resultados:		
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo	(995,380)	857,445
Efecto de conversión por inversión en asociadas - Neto de impuestos	<u>(476,923)</u>	<u>197,076</u>
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Cambios en el valor razonable de las inversiones de capital a valor razonable a través de otros resultados integrales - Netos de impuestos (Nota 15)	(694,407)	-
Remedaciones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos	<u>(420,058)</u>	<u>(84,837)</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 14,810,470</u>	<u>\$ 13,847,943</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 17,384,903	\$ 12,868,176
Participación no controladora	<u>12,336</u>	<u>10,083</u>
	<u>\$ 17,397,239</u>	<u>\$ 12,878,259</u>
Utilidad por acción básica y diluida (Nota 21.4)	<u>\$ 12.96</u>	<u>\$ 9.57</u>
Utilidad integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 14,798,231	\$ 13,831,831
Participación no controladora	<u>12,240</u>	<u>16,112</u>
	<u>\$ 14,810,471</u>	<u>\$ 13,847,943</u>
Utilidad integral por acción básica y diluida	<u>\$ 11.03</u>	<u>\$ 10.29</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto dividendos pagados por acción

	Capital social	Utilidades retenidas	Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2021	\$ 3,374,282	\$ 95,670,435	\$ 8,531,932	\$ 107,576,649	\$ 243,382	\$ 107,820,031
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	-	25,919	-	25,919	-	25,919
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	12,868,176	-	12,868,176	10,083	12,878,259
Remediones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos	-	(90,866)	-	(90,866)	6,029	(84,837)
Efecto por conversión de inversión en asociadas	-	-	197,076	197,076	-	197,076
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	857,445	857,445	-	857,445
Total utilidad integral	-	12,777,310	1,054,521	13,831,831	16,112	13,847,943
Transacciones con los propietarios:						
Disminución reserva recompra de acciones (Nota 21.2)	-	419,397	(419,397)	-	-	-
Recompra de acciones (Nota 21.2)	-	-	206,920	206,920	-	206,920
Dividendos decretados (\$1.50 pesos por acción)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas	-	(1,593,897)	(212,477)	(1,806,374)	-	(1,806,374)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3,374,282	106,879,767	9,373,976	119,628,025	259,494	119,887,519
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	-	45,674	-	45,674	-	45,674
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	17,384,903	-	17,384,903	12,336	17,397,239
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales – neto de impuestos	-	(694,407)	-	(694,407)	-	(694,407)
Remediones del pasivo por beneficios definidos – netas de impuestos	-	(419,962)	-	(419,962)	(96)	(420,058)
Efecto por conversión de inversión en asociadas – neto de impuestos	-	-	(476,923)	(476,923)	-	(476,923)
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	(995,380)	(995,380)	-	(995,380)
Total utilidad integral	-	16,270,534	(1,472,303)	14,798,231	12,240	14,810,471
Transacciones con los propietarios:						
Aumento reserva recompra de acciones (Nota 21.2)	-	(2,000,000)	2,000,000	-	-	-
Venta de acciones – Neta (Nota 21.2)	-	-	(7,415)	(7,415)	-	(7,415)
Dividendos decretados (\$1.70 pesos por acción)	-	(2,281,733)	-	(2,281,733)	-	(2,281,733)
Total transacciones con los accionistas	-	(4,281,733)	1,992,585	(2,289,148)	-	(2,289,148)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 3,374,282	\$ 118,914,242	\$ 9,894,258	\$ 132,182,782	\$ 271,734	\$ 132,454,516

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021

Cifras expresadas en miles de pesos

	2022	2021
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos	\$ 23,194,151	\$ 16,388,434
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	5,171,085	5,175,344
Provisión para pérdidas crediticias (Nota 8)	1,791,024	1,859,558
Concesiones de arrendamientos (Nota 19)	(7,186)	(44,334)
Otros ingresos por dividendos (Nota 15)	(58,957)	-
Merma de inventarios	1,264,374	1,042,621
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11.2)	(376,918)	(737,292)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades, mobiliario y equipo	296,121	(54,393)
Costo neto del periodo por beneficios a empleados (Nota 18)	461,855	374,102
Instrumentos financieros derivados de negociación	535,116	(382,378)
Intereses devengados a favor	(7,792,624)	(6,183,850)
Intereses devengados a cargo	<u>3,989,142</u>	<u>4,649,854</u>
	5,273,032	5,699,232
(Aumento) disminución en:		
Intereses cobrados a clientes	7,794,101	6,297,609
Cartera de créditos	(9,764,046)	(7,474,188)
Inventarios	(6,284,742)	(2,687,928)
Impuesto al valor agregado por recuperar	292,820	73,917
Otras cuentas por cobrar	(180,005)	1,145,952
Pagos anticipados	212,163	138,599
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	3,619,968	5,198,171
Provisiones	986,332	870,183
Ingresos diferidos	390,927	157,538
Acreedores	1,443,627	2,504,273
Beneficios a los empleados	(344,499)	(494,911)
Impuestos a la utilidad pagados	<u>(7,956,667)</u>	<u>(1,693,951)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	18,677,162	26,122,930
Actividades de inversión		
Aumento de capital en asociadas	(1,088,677)	(226,281)
Compra de activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (Nota 15)	(5,943,333)	-
Dividendos recibidos de activos financieros a valor razonable	58,957	-
Dividendos recibidos de asociadas	-	80,081
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo (Nota 13)	(5,798,479)	(4,442,720)
Adquisición de propiedades de inversión (Nota 12)	(1,540,699)	(641,313)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	74,942	53,143
Inversión en intangibles de vida indefinida (Nota 14)	<u>(532,262)</u>	<u>(891,411)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(14,769,551)</u>	<u>(6,068,501)</u>
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento	3,907,611	20,054,429
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados (Nota 21.1)	(3,287,730)	(3,018,405)
Intereses pagados (Nota 17)	(2,885,150)	(3,594,599)
Pago de deuda (Nota 17)	(3,400,000)	(5,102,565)
Pago de principal de arrendamiento (Nota 19)	(1,098,207)	(1,031,671)
Pago de intereses de arrendamiento (Nota 19)	(1,137,980)	(1,097,033)
Venta de acciones propias (Nota 21.2)	930,659	206,920
Recompra de acciones propias (Nota 21.2)	<u>(938,074)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(11,816,482)</u>	<u>(13,637,353)</u>
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(7,908,871)	6,417,076
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>32,494,873</u>	<u>26,195,936</u>
Fluctuación cambiaria del efectivo	<u>(69,748)</u>	<u>(118,139)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 24,516,254</u>	<u>\$ 32,494,873</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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 toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía operaba un total de 124 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool; 112 boutiques especializadas y 179 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2022 iniciaron operaciones 15 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (León "Vía Alta", Guanajuato; Cancún "Mall", Quintana Roo; León "Las Torres", Guanajuato; Villahermosa "Galerías", Tabasco; Villahermosa "Comalcalco", Tabasco; Cuautitlán Izcalli "Plaza", Estado de México; "Galerías Perinorte", Estado de México; Los Cabos "Patio los Cabos" Baja California Sur; Monterrey "Monterrey Galerías" Nuevo León; Guadalajara "Gran Plaza" Jalisco; Villahermosa "Las Galas" Tabasco; Zinacantepec "Plaza Mia" Estado de México; Lerma "Outlet" Estado de México; Ciudad de México "Parque Tepeyac" y Playa del Carmen "Las Américas", Quintana Roo). Asimismo, iniciaron operaciones 2 tiendas departamentales bajo el formato de Liverpool (Tijuana, Plaza Península, B.C.; Ciudad de México, Mitikah). En 2021 iniciaron operaciones 7 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Ciudad Juárez, Chihuahua; Villahermosa, Tabasco; Los Reyes Tepozán, Estado de México; Puerta Aragón, Ciudad de México; Ecatepec, Estado de México; Naucalpan, de Juárez, Estado de México y Tendaria, Ciudad de México); y 1 tienda departamental con el formato de Liverpool (La Perla Zapopan, Jalisco).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las siguientes tarjetas: 1) "Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía; 2) "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 y 3) "Suburbia", compuesta por dos tarjetas, la primera con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas bajo el segmento comercial Suburbia y la segunda ("Suburbia VISA") con la cual los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente a dicho sistema.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

El domicilio de la sociedad y principal lugar de negocios es:

Mario Pani 200
Col. Santa Fe Cuajimalpa,
Ciudad de México
C. P. 05348

Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía presentó ante la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América el formato 13G, para informar la inversión de 5,943 millones de pesos en acciones de Nordstrom, Inc. (Nordstrom). El monto de la inversión representa el 9.90% del total de las acciones en circulación de Nordstrom. La Compañía no tiene control, ni ejerce influencia significativa. Está inversión,

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

que se fondeó con excedentes de efectivo, representa una oportunidad de diversificación geográfica y no es para fines de negociación. Véase Nota 15.

Reforma en materia de subcontratación laboral

El 23 de abril de 2021, se publicaron diversas disposiciones en la Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social, Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, Código Fiscal de la Federación, Ley del Impuesto Sobre la Renta y Ley del impuesto al Valor Agregado con objeto de regular la subcontratación de personal.

En términos generales, los principales aspectos son: a) prohibir la subcontratación de personal, b) incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario de los mismos, c) establecer montos máximos para el pago de la PTU, y d) creación del Registro de Prestadoras de Servicios Especializados y Obras Especializadas (REPSE) de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS). Estas disposiciones entraron en vigor al día siguiente de su publicación, excepto lo referente a las obligaciones señaladas en materia fiscal las cuales entraron en vigor el 1 de agosto de 2021 y las del Apartado B, de la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado que entró en vigor en el 2022.

Durante 2021 la Compañía llevó a cabo el análisis de estas nuevas disposiciones y realizó las siguientes actividades para lograr su cumplimiento:

- i. Transferencia de empleados entre subsidiarias del grupo y contratación de empleados que prestaban servicios en tienda (demostradoras).
- ii. Adecuación y actualización de los beneficios laborales, incluyendo los cálculos actuariales de beneficios a largo plazo de los empleados transferidos y contratados.
- iii. Cambio del objeto social de las subsidiarias que proveerán servicios calificados como especializados y trámite de su alta en el padrón del REPSE.
- iv. Revisión del cumplimiento regulatorio de las disposiciones con los proveedores que presten servicios calificados como especializados.

Estas actividades tuvieron un impacto en los resultados del año 2021 por \$581,669, los cuáles se registraron en los diferentes rubros del estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2022, dichos gastos forman parte de la operación normal del negocio los cuales fueron determinados aplicando la ley vigente en el año. Véase Notas 18 y 24.

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

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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 NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, derivados de negociación, inversiones en valores gubernamentales y los activos financieros a través de otros resultados integrales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF 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 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

A partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación:

- Propiedad, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto: modificaciones a la NIC 16,
- Contratos onerosos - Costo de cumplimiento de un contrato: modificaciones a las NIC 37,
- Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020 – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción: modificaciones a la NIC 12. Véase en Nota 2.19.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual.

2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

2.1.3 Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazo, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. Durante 2022 la Compañía ha operado con gran liquidez permitiéndose destinar parte del flujo de efectivo para la apertura de nuevas tiendas, ampliar su cadena de suministro y la inversión en acciones de compañías asociadas. Véase Nota 15.

El pago de intereses está cubierto en más de una vez 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. Véase Nota 17.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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.

2.2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, 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 a la Compañía. 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 2022 y 2021 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	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 Almacénadora 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.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C. V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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 las asociadas, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral. 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

obligaciones o efectuando 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 revisión de resultados, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación. Véase Nota 23.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 remiten. 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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados, generadas, con excepción de las ganancias y pérdidas que se reconocen en otros resultados integrales. Ver Nota 2.7. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

2.5.2 Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.3 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

La medición subsecuente de los activos financieros depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente categoría:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable a través de otros resultados integrales:** Los instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. Estas son inversiones estratégicas y el Grupo consideró que esta clasificación era más relevante. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo para recibir los pagos.

2.6 Deterioro de activos financieros

2.6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. 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 y de negociación.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la Administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación 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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 consolidado de resultados integral en costos (ingresos) financieros.

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 los otros resultados integrales.

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%.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Véase Nota 7. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$1,148,566 y \$551,404 al 31 de diciembre de 2022 y de 2021. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

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 inateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 12.

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 se muestran a continuación:

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 (Véase Nota 2.12).

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado 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 consolidado 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 se muestra a continuación:

Edificios:

Obra gris	75 años
Obra negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 13.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado, Véase 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. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de otros ingresos.

2.12 Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que estén 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 calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hubo capitalización de costos 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

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza, sin embargo, se realizan revisiones de deterioro anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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 criterios que se muestran a continuación:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- 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 14.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

2.14 Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación requieren 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.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

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. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$5,199,058 \$4,524,078, respectivamente.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

2.16 Emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran 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 consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 del resultado integral o en el capital contable. En este caso, el impuesto también se reconoce en otras partidas del resultado integral o directamente en el capital contable, respectivamente.

El Impuesto Sobre la Renta (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 activo diferido que se genera por las diferencias temporales de IFRS 16, se reconoce neto de derechos por activos de uso y pasivo por arrendamiento. 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 la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado 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 2022 y 2021, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a la utilidad 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 Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

El impuesto a la utilidad 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 corrientes y 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 la utilidad 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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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 consolidado 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 consolidado 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 reconocidos 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 experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

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 que se menciona a continuación.

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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.

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$398,938 al 31 de diciembre de 2022 (\$278,882, al 31 de diciembre de 2021) que se encuentra incluida en la Nota 16 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. En el caso de la PTU derivado de la reforma laboral se estableció un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

d. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 “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 18.

e. 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 NIC 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

2.21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la venta de bienes o prestación de servicios transferidos 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 utiliza la metodología de NIIF 15 para el reconocimiento de ingresos con base a los siguientes pasos:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de la o las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de transacción.
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
- El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
- El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
- La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. Al momento que se otorgan los monederos electrónicos se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico 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 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.

- 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 consolidado 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 y otros.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.2.

e. Servicios y otros

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

- 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, marketplace etc.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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.

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

2.25 Arrendamientos

2.25.1 Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplicó condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia en 2022 y 2021 por un importe de \$7,186 y \$44,334, respectivamente, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

La Compañía aplicó la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento en 2022 y 2021 por \$3,721,874 y \$3,090,038, respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$1,038,825 y \$992,850, que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de rentas a sus arrendatarios por un importe de \$178,856, para el año 2022 dichas condonaciones no se otorgaron.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

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 21.

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.

2.29 Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales

Instrumentos de capital que no son mantenidos con fines de negociación, y para los cuales el Grupo ha realizado una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable a través de ORI. No hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos se reconocen en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibirlos.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

3.3.2 Riesgo de crédito

3.4 Estimación del valor razonable

3.5 Riesgo de cambio climático

3.1 Riesgo inmobiliario

La Compañía es propietaria de tiendas departamentales y propietaria o copropietaria de 28 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 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 Riesgo de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. 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 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

para cubrir los riesgos del financiamiento se realizan análisis de sensibilidad a los diferentes niveles posibles de las variables pertinentes y se realizan pruebas de efectividad para determinar el tratamiento contable que llevará el instrumento financiero derivado una vez contratado.

3.2.1 Riesgo de tipo de cambio

Con excepción de lo mencionado en la Nota 17, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 16% y 21% del total de las compras, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de US(\$556,880), €(1,483) y US(\$921,842), €(2,529), respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de \$867,463 y \$1,509,402, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación 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.

La Compañía mantiene una inversión en Grupo Unicomer Corp. (Unicomer) 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.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una inversión en acciones de Nordstrom, Inc., dicha transacción se fondeó con 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.

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

	31 de diciembre de	
	2022	2021
En miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	US\$ 573,859	US\$ 300,655
Pasivos monetarios	<u>(1,130,739)</u>	<u>(1,222,497)</u>
Posición neta pasiva	<u>US\$ (556,880)</u>	<u>US\$ (921,842)</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ (10,843,289)</u>	<u>\$ (18,867,525)</u>
En miles de euros:		
Activos monetarios	€ 7,824	€ 2,739
Pasivos monetarios	<u>(9,307)</u>	<u>(5,268)</u>
Posición neta pasiva	<u>€ (1,483)</u>	<u>€ (2,529)</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ (30,818)</u>	<u>\$ (58,863)</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	17 de febrero de 2023	31 de diciembre de 2022
Dólar estadounidense	\$ 18.4142	\$ 19.4715
Euro	\$ 19.5660	\$ 20.7810

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados 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 financiamientos 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. En 2022 y 2021 el 100% y 91%, respectivamente, de la deuda esta pactada a una tasa fija. 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 consolidada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de reinicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, existe una relación económica.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad reconocida durante 2022 y 2021 en relación con los swaps de tasas de interés.

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 2022 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 2022 y 2021 hubieran aumentado en \$55,764 y \$53,056 netas 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Reforma de la tasa de interés de referencia

No existe un impacto contractual directo sobre los “swaps” debido a que las operaciones vigentes se encuentran pactadas a tasas fija, y el propio contrato prevé el uso de la tasa TIE o la que la sustituya. En el caso de la valuación de los swaps se tiene variaciones poco representativas derivado del cambio en las curvas de descuento utilizadas.

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.

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, el servicio de la deuda, las inversiones de capital y fondear los costos y gastos de la operación. La Compañía financia sus operaciones a través de la combinación de: 1) el uso del efectivo disponible, 2) la reinversión de una parte significativa de sus utilidades y 3) la contratación de financiamientos y arrendamientos denominados en pesos.

En 2021, derivado de la apertura de las tiendas y flujos de efectivo positivos la Compañía realizó lo siguiente: a) parte del flujo de efectivo se utilizó para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas; b) derivado del buen comportamiento de la cartera no fue necesario otorgar facilidades a los tarjetahabientes para el diferimiento de pagos; c) los niveles de inventario y órdenes de compra regresaron a niveles similares previos a la pandemia; d) no se extendieron plazos de pago a proveedores; e) se liquidaron los dividendos correspondiente a los resultados de 2021; e) se retomó el plan de recompra de acciones; y f) durante septiembre y octubre se prepagó una parte de los Senior Notes que vencían en 2026 por US\$252,377, equivalentes a \$5,102,565.

Para 2022, los resultados favorables en ingresos y cobranza aumentaron los excedentes de efectivo en la Compañía.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,763,629; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$7,562,500.

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

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2022			
Proveedores y acreedores	\$ 45,329,325	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	2,325,165	26,685,503	10,975,172
Pasivo por arrendamiento	<u>2,329,885</u>	<u>7,489,052</u>	<u>13,914,034</u>
	<u>\$ 49,984,375</u>	<u>\$ 34,174,555</u>	<u>\$ 24,889,206</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2021			
Proveedores y acreedores	\$ 40,236,725	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	5,889,373	24,733,098	16,246,316
Pasivo por arrendamiento	<u>1,920,963</u>	<u>6,901,151</u>	<u>13,008,978</u>
	<u>\$ 48,047,061</u>	<u>\$ 31,634,249</u>	<u>\$ 29,255,294</u>

3.3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito consiste en 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

La cartera está formada 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 las tiendas o en los establecimientos afiliados al sistema VISA. Durante 2022 se implementaron dos programas piloto para los siguientes productos: 1) Crédito al consumo, producto que otorga un monto de crédito a clientes de Suburbia para compra de mercancía y 2) Tarjeta garantizada, producto que consiste en que el tarjetahabiente deje un depósito como garantía, el monto del depósito será igual a su límite de crédito.

La Compañía cuenta con un sistema robusto de administración de riesgos para la cartera de créditos que incluye: 1) los procesos de otorgamiento de crédito, la administración y gestión del portafolio y gestión de la cobranza; 2) la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica, 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) diseñados por la Compañía. Para la gestión de administración de líneas de crédito de tarjetahabientes existentes, los incrementos de línea y sobregiros igualmente se evalúan de forma automática por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de riesgos para incrementarlos, o disminuirlos, con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con la infraestructura para gestionar las estrategias de crecimiento de líneas de crédito, contando con modelos de calificación de riesgo (*scorecards*) que permiten tener una predictibilidad de riesgo. Adicionalmente existen procesos y políticas para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes 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 la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Para la gestión de cuentas en mora, la Compañía cuenta con políticas, procesos, herramientas analíticas e infraestructura, para gestionar la recuperación de la cartera. La gestión de cobranza se segmenta por nivel de riesgo y por nivel de morosidad a través de despachos especializados internos y externos. 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. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que 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.

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas en inglés);
- Pérdida debido al incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito "Liverpool" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia y Suburbia VISA (Suburbia) se utiliza el enfoque simplificado el cuál considera un periodo de 3 años de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9 al ser un producto de reciente creación, lo que ocasiona que no se tenga la historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro.

El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2.

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapas 1

Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

Etapas 2

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

Etapas 3

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas también considera la evaluación del impacto en el cálculo de los programas de apoyo brindados a los clientes, cuando estos se apliquen. El modelo para hacer la evaluación del incremento del nivel de riesgo, inclusive cuando se aplique algún programa de apoyo considera los siguientes elementos: a) la peor mora; b) el peor Behavior (Score); c) los cambios en la asignación del nivel de riesgo (ECL, por sus siglas en inglés) y d) la LGD, para reconocer anticipadamente la caída en la recuperación de la cartera provocada por estos programas.

Castigo

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad. Ver Nota 8.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere. Ver Nota 8.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), Producto Interno Bruto (PIB) y la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

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 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 2022	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,179,187	\$ -	\$ 2,179,187	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	7,253	-	7,253	-
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales	4,951,323	4,951,323	-	-
Equivalentes de efectivo	<u>20,712,052</u>	<u>20,712,052</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 27,849,815</u>	<u>\$ 25,663,375</u>	<u>\$ 2,186,440</u>	<u>\$ -</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

31 de diciembre de 2021	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,976,208	\$ -	\$ 3,976,208	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	540,003	-	540,003	-
Equivalentes de efectivo	30,248,299	30,248,299	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(5,082)	-	(5,082)	-
Total	<u>\$ 34,759,428</u>	<u>\$ 30,248,299</u>	<u>\$ 4,511,129</u>	<u>\$ -</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, 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, b) Curva de futuros del Gobierno mexicano y c) Precio de cotización a valor de mercado.

3.5 Riesgo de cambio climático

Nuestros procesos de gestión de riesgos consideran aquellos aspectos Ambientales, Sociales y de Gobierno corporativo (ASG) que podrían tener un impacto financiero, patrimonial o reputacional en la organización. En un primer acercamiento, los riesgos a los que el Grupo está expuesto como resultado del cambio climático, son riesgos de transición (por ejemplo, cambios regulatorios y riesgos reputacionales) y riesgos físicos (incluso si el riesgo de daño físico es bajo debido a las actividades del Grupo y ubicaciones geográficas). Como parte de los riesgos físicos potencialmente podrían presentarse condiciones climáticas extremas como una mayor intensidad de las lluvias, mayor presencia de huracanes, sequías prolongadas, períodos prolongados de temperaturas cálidas durante la temporada invernal o el clima frío durante la temporada de verano que pudiesen afectar la economía de los consumidores, reducir la demanda de una parte de nuestro inventario, generar interrupciones o retrasos en la producción y entrega de materiales y productos en nuestra cadena de suministro y causar escasez de personal en nuestras tiendas.

El Grupo está comprometido con el propósito de operar cada vez de manera más respetuosa con el medio ambiente, trabajamos en los procesos, incorporando criterios de economía circular, ecoeficiencia y reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) que contribuyen al cambio climático. El Grupo para 2040, tiene el objetivo de ser una empresa Cero Emisiones Netas (Net Zero) en las emisiones GEI que gestionamos de forma directa, mediante la inversión en: a) reciclar 100% de los residuos posibles, b) reducir el consumo de agua potable y c) reducir el consumo de energía mediante iniciativas de eficiencia e incremento en el uso de energía de fuentes renovables. Ya se tienen proyectos en proceso de autogeneración con paneles solares en nuestras ubicaciones e incorporar las primeras unidades híbridas y eléctricas para la distribución de mercancía a clientes y establecimos centros de carga. Igualmente, la implementación de un sistema Integral de empaque sostenible, e instalaciones como centros de distribución con neutralidad en el consumo de agua, emisiones de GEI y gestión de residuos. Consulte el Informe Anual Integrado del Grupo preparado por la administración en la sección de Desempeño ambiental para obtener más información sobre el riesgo climático y los compromisos adquiridos por el Grupo para abordarlo.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

El Grupo mantiene las pólizas de seguro para terremoto, inundación u otras operaciones similares, incluyendo seguros de propiedad, accidentes e interrupción de negocios, y ha establecido planes para operar en situaciones de emergencia, como las descritas anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo no ha identificado riesgos asociados al cambio climático que podrían afectar negativa y materialmente la situación financiera del Grupo. La administración evalúa continuamente el impacto de los asuntos relacionados con el clima. Los estados financieros del Grupo consideran asuntos relacionados con el clima cuando estos son materiales y aplicables. En particular, los compromisos del Grupo para reducir las emisiones de GEI se consideraron al realizar proyecciones del flujo de efectivo para realizar las pruebas de deterioro y evaluación de la vida útil de sus activos a largo plazo. Las suposiciones podrían cambiar en el futuro en respuesta a las condiciones climáticas extremas, próximas regulaciones ambientales, nuevos compromisos asumidos y la demanda cambiante de los consumidores. Estos efectos del cambio climático, aun cuando se tratan anticipar, podrían tener un impacto en los flujos de efectivo, el desempeño y la situación financiera futura del Grupo.

Nota 4 - Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones y juicios críticos:

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.

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.

4.1 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La metodología que aplica la Compañía para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles han sufrido algún deterioro en su valor se describe en la Nota 14.

4.2 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su estabilidad al haber tenido permanencia en el mercado por varias décadas y ser reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 175 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida. Véase Nota 14.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

	Costo amortizado	Valor razonable resultados	Derivados usados	Total
31 de diciembre de 2022				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,804,202	\$ -	\$ -	\$ 3,804,202
Inversiones	20,712,052	-	-	20,712,052
Cartera de créditos a corto y largo plazos	46,312,245	-	-	46,312,245
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,605,552	-	-	1,605,552
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	-	4,951,323	-	4,951,323
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,186,440	2,186,440
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 29,705,040	\$ -	\$ -	\$ 29,705,040
Proveedores, acreedores y provisiones	50,081,051	-	-	50,081,051
31 de diciembre de 2021				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 2,246,574	\$ -	\$ -	\$ 2,246,574
Inversiones	30,248,299	-	-	30,248,299
Cartera de créditos a corto y largo plazos	38,340,700	-	-	38,340,700
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,373,534	-	-	1,373,534
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	4,516,211	4,516,211
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 33,933,221	\$ -	\$ -	\$ 33,933,221
Proveedores, acreedores y provisiones	44,002,119	-	-	44,002,119
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	5,082	-	5,082

Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 37,289,021	\$ 31,684,120
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito LPC	11,127,018	9,214,588
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	<u>2,820,254</u>	<u>2,329,141</u>
Total cartera de créditos ¹	<u>51,236,293</u>	<u>43,227,849</u>

¹ Los saldos se incluyen antes de la provisión de pérdidas crediticias.

Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo ¹

AAA	24,485,489	32,457,764
AA	-	-
A	-	-
	<u>24,485,489</u>	<u>32,457,764</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Activos financieros - instrumentos financieros derivados ²

AAA	2,186,441	4,516,211
AA	-	-
	<u>2,186,441</u>	<u>4,516,211</u>
	<u>\$ 77,908,223</u>	<u>\$ 80,201,824</u>

- Grupo 1 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool representan un menor riesgo debido a que su uso es esporádico y estacional y está restringida a los productos comercializados en las tiendas de la Compañía.
- Grupo 2 - La tarjeta de crédito LPC, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo.
- Grupo 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Suburbia 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. La tarjeta de crédito Suburbia VISA, operada por la Compañía, implica un nivel de riesgo diferente debido principalmente a que puede ser usada en un número muy amplio de establecimientos, permite a sus tenedores disponer de efectivo en cajeros automáticos y es de uso continuo. Sin embargo, como se menciona en la nota 3.3.2 la compañía utiliza el enfoque simplificado para este grupo al no tener historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

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 2022 y 2021.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,804,202	\$ 2,246,574
Inversiones	<u>20,712,052</u>	<u>30,248,299</u>
Total	<u>\$ 24,516,254</u>	<u>\$ 32,494,873</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 8 - Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Créditos relacionados con contratos de clientes		
Liverpool	\$ 37,289,021	\$ 31,684,120
LPC	11,127,018	9,214,588
Suburbia	<u>2,820,254</u>	<u>2,329,141</u>
	51,236,293	43,227,849
Provisión para pérdidas crediticias		
Liverpool	(3,284,151)	(3,169,256)
LPC	(1,253,133)	(1,301,303)
Suburbia	<u>(386,764)</u>	<u>(416,590)</u>
	<u>(4,924,048)</u>	<u>(4,887,149)</u>
Total de cartera de créditos	<u>\$ 46,312,245</u>	<u>\$ 38,340,700</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 36,976,167</u>	<u>\$ 31,514,923</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 9,336,078</u>	<u>\$ 6,825,777</u>

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es similar a su valor en libros. El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$8,869,780 y \$6,817,559, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de ésta.

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos.

Liverpool

Etapas	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 29,992,019	\$ 1,114,667	3.72%	\$ 28,583,205	\$ 1,653,441	5.78%
2	6,534,856	1,612,527	24.68%	2,522,586	1,054,077	41.79%
3	<u>762,146</u>	<u>556,957</u>	73.08%	<u>578,329</u>	<u>461,738</u>	79.84%
	<u>\$ 37,289,021</u>	<u>\$ 3,284,151</u>		<u>\$ 31,684,120</u>	<u>\$ 3,169,256</u>	

LPC

Etapas	Al 31 de diciembre de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 9,306,391	\$ 504,434	5.42%	\$ 7,385,681	\$ 471,871	6.39%
2	1,500,788	472,722	31.50%	1,559,782	593,569	38.05%
3	<u>319,839</u>	<u>275,977</u>	86.29%	<u>269,125</u>	<u>235,863</u>	87.64%
	<u>\$ 11,127,018</u>	<u>\$ 1,253,133</u>		<u>\$ 9,214,588</u>	<u>\$ 1,301,303</u>	

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Suburbia

	Al 31 de diciembre de 2022				Al 31 de diciembre de 2021			
	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	8.93%	50.03%	90.05%		14.23%	62.30%	90.20%	
Cartera de créditos	<u>\$ 2,615,015</u>	<u>\$79,138</u>	<u>\$ 126,101</u>	<u>\$2,820,254</u>	<u>\$2,199,690</u>	<u>\$ 47,497</u>	<u>\$ 81,954</u>	<u>\$2,329,141</u>
Provisión para pérdidas crediticias	<u>\$ 233,622</u>	<u>\$39,590</u>	<u>\$ 113,552</u>	<u>\$ 386,764</u>	<u>\$ 313,063</u>	<u>\$ 29,591</u>	<u>\$ 73,936</u>	<u>\$ 416,590</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los movimientos en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

Liverpool

	Provisión para pérdidas crediticias			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1 de enero 2021	\$ 1,072,792	\$ 1,288,418	\$ 1,198,595	\$ 3,559,805
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	14,080	32,623	(2,400)	44,303
De la etapa 1 a la etapa 2	(54,209)	54,209	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(16,096)	-	16,096	-
De la etapa 2 a la etapa 1	777,222	(777,222)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(46,229)	46,229	-
De la etapa 3 a la etapa 1	141,589	-	(141,589)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	34,357	(34,357)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	249,080	59,348	22,916	331,344
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(201,072)	917,447	511,470	1,227,845
Activos financieros castigados en el periodo	(329,945)	(508,874)	(1,155,222)	(1,994,041)
31 de diciembre de 2021	1,653,441	1,054,077	461,738	3,169,256
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	(394,690)	(81,825)	(2,779)	(479,294)
De la etapa 1 a la etapa 2	(377,795)	377,795	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(26,048)	-	26,048	-
De la etapa 2 a la etapa 1	565,802	(565,802)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(48,472)	48,472	-
De la etapa 3 a la etapa 1	66,405	-	(66,405)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	15,721	(15,721)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	203,632	106,170	43,136	352,938
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(526,132)	963,016	432,676	869,560
Activos financieros castigados en el periodo	(49,948)	(208,153)	(370,208)	(628,309)
31 de diciembre de 2022	<u>\$ 1,114,667</u>	<u>\$ 1,612,527</u>	<u>\$ 556,957</u>	<u>\$ 3,284,151</u>

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$1,011,350 y \$1,840,494, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

LPC

	Provisión para pérdidas crediticias			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1 de enero 2021	\$ 710,056	\$ 680,151	\$ 839,226	\$ 2,229,433
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	(116,407)	32,271	2,047	(82,089)
De la etapa 1 a la etapa 2	(79,553)	79,553	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(8,120)	-	8,120	-
De la etapa 2 a la etapa 1	356,981	(356,981)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(19,975)	19,975	-
De la etapa 3 a la etapa 1	146,717	-	(146,717)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	31,483	(31,483)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	53,919	50,261	11,162	115,342
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(396,081)	331,776	224,766	160,461
Activos financieros castigados en el periodo	(195,641)	(234,970)	(691,233)	(1,121,844)
31 de diciembre de 2021	471,871	593,569	235,863	1,301,303
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	80,111	(7,966)	(896)	71,249
De la etapa 1 a la etapa 2	(57,702)	57,702	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(7,497)	-	7,497	-
De la etapa 2 a la etapa 1	379,553	(379,553)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(23,729)	23,729	-
De la etapa 3 a la etapa 1	33,794	-	(33,794)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	8,079	(8,079)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	73,711	30,770	16,295	120,776
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(360,943)	277,932	225,742	142,731
Activos financieros castigados en el periodo	(108,464)	(84,082)	(190,380)	(382,926)
31 de diciembre de 2022	\$ 504,434	\$ 472,722	\$ 275,977	\$ 1,253,133

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$461,614 y \$967,674, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos se muestra a continuación:

	2022	2021
Al 1 de enero	\$ 4,887,149	\$ 6,486,302
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	1,791,024	1,859,558
Cartera de créditos castigada durante el año como incobrables	(1,754,125)	(3,458,711)
Al 31 de diciembre	\$ 4,924,048	\$ 4,887,149

Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en un 10% hacia arriba o hacia abajo en las sendas macroeconómicas, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría \$15,706 y disminuiría \$16,030.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Ingresos diferidos

8.1 A continuación se muestran los pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$ 2,738,667	\$ 2,347,740
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 2,738,667</u>	<u>\$ 2,347,740</u>

La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio provienen del saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b)	\$ 1,615,661	\$ 1,829,039
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 1,615,661</u>	<u>\$ 1,829,039</u>

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores ¹	\$ 926,340	\$ 787,681
Inquilinos - Neto ²	12,430	120,122
Broxel, S. A. P. I. de C. V.	259,690	159,319
Préstamos al personal a corto plazo	<u>116,153</u>	<u>44,563</u>
	1,314,613	1,111,685
Préstamos al personal a largo plazo	<u>290,939</u>	<u>261,849</u>
Total	<u>\$ 1,605,552</u>	<u>\$ 1,373,534</u>

1. Incluye principalmente cuentas por cobrar a compañías emisoras de vales y otros deudores distintos a los de mercaderías.

2. Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$136,651 y \$172,903, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:

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 y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación, contratos de forward de tipo de cambio, que tienen como finalidad reducir el riesgo de los movimientos del tipo de cambio en el costo de adquisición de las mercancías.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y de divisas y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación:

Activos

Monto nocional ¹	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2022	2021
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,068,141	\$ 2,778,317
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88% ²	-	7,253	540,003
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	59,649	821,711
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	12,195	119,757
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	12,096	119,796
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	27,106	136,627
Total					2,186,440	4,516,211
Menos IFD a largo plazo					(2,186,440)	(4,516,211)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

Pasivos

Monto nocional ¹	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2022	2021
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	\$ -	\$ (5,082)
Menos IFD a largo plazo					-	-
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ (5,082)

- 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.
- Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumplió con los requisitos para ser considerados como de cobertura, derivado de esto se presentó como un instrumento de negociación. La utilidad acumulada en el capital de este instrumento se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos financieros por un importe de \$156,259.

Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2022	2021	2022	2021
Inversiones en asociadas ⁽ⁱ⁾ , ⁽ⁱⁱ⁾	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 8,257,623	\$ 7,663,171
Otras inversiones en asociadas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,753,435	1,489,325
					<u>\$10,011,058</u>	<u>\$ 9,152,496</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,213 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, 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 Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer 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. (Sfera México)

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 51 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Centros comerciales

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, Galerías Querétaro en la ciudad de Querétaro y Parque Tepeyac en la Ciudad México.

11.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:

	Unicomer		Sfera México	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
Información financiera resumida				
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,013,105	\$ 3,139,132	\$ 161,584	\$ 70,284
Otros activos a corto plazo	<u>25,068,535</u>	<u>25,608,675</u>	<u>962,323</u>	<u>776,366</u>
Total de activos a corto plazo	28,081,641	28,747,807	1,123,907	846,650
Activos a largo plazo	<u>18,809,919</u>	<u>17,961,011</u>	<u>1,684,920</u>	<u>1,754,793</u>
Total de activos	<u>\$ 46,891,559</u>	<u>\$ 46,708,818</u>	<u>\$ 2,808,827</u>	<u>\$ 2,601,443</u>
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	3,921,819	5,117,491	237,573	341,067
Otros pasivos a corto plazo	<u>15,160,985</u>	<u>15,417,012</u>	<u>127,925</u>	<u>78,708</u>
Total de pasivos a corto plazo	19,082,804	20,534,503	365,497	419,775
Pasivos a largo plazo	<u>14,137,857</u>	<u>13,406,896</u>	<u>1,087,080</u>	<u>1,116,653</u>
Total de pasivos	33,220,661	33,941,399	1,452,578	1,536,428
Activos netos	<u>13,670,899</u>	<u>12,767,419</u>	<u>1,356,249</u>	<u>1,065,015</u>
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas				
Crédito mercantil	\$ 6,835,449	\$ 6,383,710	\$ 664,551	\$ 521,838
	<u>757,623</u>	<u>757,623</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total inversión en asociadas	<u>\$ 7,593,072</u>	<u>\$ 7,141,333</u>	<u>\$ 664,551</u>	<u>\$ 521,838</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

	Unicomer		Sfera México	
	Año terminado el		Año terminado el	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2022	2021	2022	2021
Estado del resultado integral resumido				
Ingresos	\$ 25,066,987	\$ 24,133,251	\$ 2,128,472	\$ 1,903,589
Ingresos por intereses	8,736,859	7,499,537	16,555	223
Depreciación y amortización	(1,545,577)	(1,729,739)	(214,555)	(198,663)
Gastos por intereses	(1,763,568)	(1,553,670)	(97,907)	(112,464)
Gastos por impuesto a la utilidad	(854,351)	(968,596)	(110,663)	(49,515)
Utilidad del ejercicio	<u>468,428</u>	<u>1,354,022</u>	<u>291,234</u>	<u>122,689</u>
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 234,214</u>	<u>\$ 677,011</u>	<u>\$ 142,704</u>	<u>\$ 60,281</u>

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 6,387,628	\$ 409,384	\$ 1,306,925	\$ 8,103,937
Efecto de conversión	124,845	-	-	124,845
Método de participación	677,011	60,281	-	737,292
Decreto de dividendos	(80,081)	-	-	(80,081)
Aumento de capital en asociadas	6,010	49,000	171,271	226,281
Otros - Neto	<u>25,920</u>	<u>3,173</u>	<u>11,129</u>	<u>40,222</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7,141,333	521,838	1,489,325	9,152,496
Efecto de conversión	(629,767)	-	-	(629,767)
Método de participación	234,214	142,704	-	376,918
Aumento de capital en asociadas ¹	803,799	-	284,878	1,088,677
Otros - Neto	<u>43,493</u>	<u>9</u>	<u>(20,768)</u>	<u>22,734</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 7,593,072</u>	<u>\$ 664,551</u>	<u>\$ 1,753,435</u>	<u>\$ 10,011,058</u>

^{1.} En noviembre de 2022, la Compañía realizó un aumento de capital en Unicomer por la cantidad de 40 millones de dólares equivalente a \$803,799.

Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:

	Importe
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 22,129,016
Adquisiciones	641,313
Bajas	(174)
Depreciación	<u>(339,076)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 22,431,079</u>
Al 1 de enero de 2021	
Costo	26,459,998
Depreciación acumulada	<u>(4,028,919)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 22,431,079</u>
Adquisiciones	1,540,699
Bajas	(104,533)
Depreciación	<u>(359,503)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 23,507,742</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Al 1 de enero de 2022

Costo	27,896,164
Depreciación acumulada	(4,388,422)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 23,507,742</u>

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a \$29,028,886 y \$26,783,082, respectivamente, determinado a través del método de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 14.70% (12.90% para 2021), 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:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 790,019	\$ 683,053
Publicidad	151,089	96,600
Sueldos y salarios	73,113	72,602
Predial y agua	117,997	102,098
Servicios contratados	38,675	26,509
Otros gastos	8,591	7,363
Energía eléctrica	5,243	5,127
Alquiler de equipo	2,816	-
Gastos de viaje	3,124	1,854
Total	<u>\$ 1,190.667</u>	<u>\$ 995.206</u>

Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso ¹	Total
Al 31 de diciembre de 2022								
Saldo inicial	\$ 6,915,106	\$ 28,328,243	\$ 6,254,951	\$ 4,192,041	\$ 649,143	\$ 271,639	\$ 5,962,517	\$ 52,573,640
Adquisiciones	-	7,475	297,627	14,270	59,462	254,873	5,164,772	5,798,479
Trasposos	6,969	4,034,519	1,270,234	850,939	323,783	11,360	(6,497,804)	-
Bajas	-	-	(120,770)	(24,819)	(27,082)	(107,324)	-	(279,995)
Depreciación	-	(545,157)	(1,150,154)	(445,755)	(313,962)	(84,209)	-	(2,539,237)
Saldo final	<u>6,922,075</u>	<u>31,825,080</u>	<u>6,551,888</u>	<u>4,586,676</u>	<u>691,344</u>	<u>346,339</u>	<u>4,629,485</u>	<u>55,552,887</u>
Al 31 de diciembre 2022								
Costo	6,922,075	38,826,848	19,310,993	9,669,225	4,401,551	1,017,112	4,629,485	84,777,289
Depreciación acumulada	-	(7,001,768)	(12,759,105)	(5,082,549)	(3,710,207)	(670,773)	-	(29,224,402)
Saldo final	<u>\$ 6,922,075</u>	<u>\$ 31,825,080</u>	<u>\$ 6,551,888</u>	<u>\$ 4,586,676</u>	<u>\$ 691,344</u>	<u>\$ 346,339</u>	<u>\$ 4,629,485</u>	<u>\$ 55,552,887</u>
Al 31 de diciembre 2021								
Saldo inicial	\$ 6,915,106	\$ 28,034,920	\$ 6,732,675	\$ 4,293,613	\$ 681,661	\$ 303,742	\$ 3,723,211	\$ 50,684,928
Adquisiciones	-	11,417	180,540	26,690	32,802	67,513	4,123,758	4,442,720
Trasposos	-	819,768	480,425	349,115	233,735	1,409	(1,884,452)	-
Bajas	-	(9,232)	(17,723)	(14,734)	(2,121)	(3,180)	-	(46,990)
Depreciación	-	(528,630)	(1,120,966)	(462,643)	(296,934)	(97,845)	-	(2,507,018)
Saldo final	<u>6,915,106</u>	<u>28,328,243</u>	<u>6,254,951</u>	<u>4,192,041</u>	<u>649,143</u>	<u>271,639</u>	<u>5,962,517</u>	<u>52,573,640</u>
Al 31 de diciembre 2021								
Costo	6,915,106	34,784,854	17,863,902	8,828,835	4,045,388	858,203	5,962,517	79,258,805
Depreciación acumulada	-	(6,456,611)	(11,608,951)	(4,636,794)	(3,396,245)	(586,564)	-	(26,685,165)
Saldo final	<u>\$ 6,915,106</u>	<u>\$ 28,328,243</u>	<u>\$ 6,254,951</u>	<u>\$ 4,192,041</u>	<u>\$ 649,143</u>	<u>\$ 271,639</u>	<u>\$ 5,962,517</u>	<u>\$ 52,573,640</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

- ¹ El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2022 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Nota 14 - Intangibles - Neto:

	Vida indefinida			Vida definida		Total
	Crédito mercantil	Marcas	Otros intangibles	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 921,628	\$ 1,720,259	\$ 15,900,027
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	328,000	563,411	891,411
Bajas	-	-	-	(720)	-	(720)
Amortización	-	-	-	(283,069)	(627,580)	(910,649)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	7,481,553	3,668,021	2,108,566	965,839	1,656,090	15,880,069
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	34,513	497,749	532,262
Bajas	-	-	-	(38,498)	(50)	(38,548)
Amortización	-	-	-	(272,963)	(566,218)	(839,181)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$ 3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 688,891</u>	<u>\$ 1,587,571</u>	<u>\$ 15,534,602</u>

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. En 2021 se observó una recuperación económica parcial derivado de la difusión de vacunas, por lo que la Compañía volvió a los niveles de actividad económica anteriores a la pandemia. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, que cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2022 el excedente del valor razonable menos costos de disposición sobre el valor en libros ascendió a \$6,716,761 (42%). El nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3.

La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2022 (%)	2021 (%)
Tasa de descuento	13.00	10.90
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	15.70	14.10
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	12.00	10.40
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.50	3.50

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Si las tasas de descuento utilizadas en los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021, fuera de 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido de 1 punto porcentual inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2022, no resultaría un deterioro.

Si el valor terminal en el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, fuera de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Nota 15 - Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales:

La inversión a valor razonable a través de otros resultados integrales comprenden de la siguiente inversión:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Acciones cotizadas		
Nordstrom, Inc.	\$ 4,951,323	\$ -

El 15 de septiembre de 2022 la Compañía adquirió 15,755,000 acciones de la empresa departamental norteamericana Nordstrom, Inc., por la cantidad de 295 millones de dólares equivalentes a 5,943 millones de pesos, dicho monto representa el 9.90% del total de las acciones en circulación.

Al 31 de diciembre de 2022 la valuación de dichas acciones generó una pérdida que fue reconocida en otros resultados integrales por la cantidad de \$992,010 (\$694,407 neta de impuestos).

Los dividendos generados al cierre del ejercicio por dichas acciones cotizadas ascendieron a \$58,957, los cuales fueron reconocidos en el estado de resultados en otros ingresos.

Nota 16 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados ¹	Otras provisiones ²	Total
Al 1 de enero de 2021	\$ 1,534,756	\$ 1,360,455	\$ 2,895,211
Cargado a resultados	4,483,559	3,080,211	7,563,770
Utilizado en el año	<u>(4,114,884)</u>	<u>(2,578,703)</u>	<u>(6,693,587)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	1,903,431	1,861,963	3,765,394
Cargado a resultados	6,047,891	4,434,382	10,482,273
Utilizado en el año	<u>(5,673,177)</u>	<u>(3,822,764)</u>	<u>(9,495,941)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 2,278,145</u>	<u>\$ 2,473,581</u>	<u>\$ 4,751,726</u>

¹ Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

² Las otras provisiones incluyen principalmente pasivos por servicios prestados por consultores, así como por mantenimiento de tiendas y oficinas.

Nota 17 - Deuda:

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 674,124	\$ 708,112
Emisión de certificados bursátiles	-	3,400,000
	<u>\$ 674,124</u>	<u>\$ 4,108,112</u>
	31 de diciembre de	
	2022	2021
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 13,500,000	\$ 13,500,000
Senior Notes	15,530,916	16,325,109
	<u>\$ 29,030,916</u>	<u>\$ 29,825,109</u>

17.1 Emisiones de certificados bursátiles

Con base en un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la Compañía podrá realizar emisiones de certificados bursátiles de deuda hasta por la cantidad de \$30,000 millones de pesos, en un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017. Dicha autorización venció en julio del 2022.

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2022	2021
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	\$ -	\$ 1,900,000
Ago 2022	Mensualmente	TIE a 28 días más 0.25 puntos	-	1,500,000
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Nov 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Ago 2030	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	5,000,000
			<u>13,500,000</u>	<u>16,900,000</u>
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(13,500,000)	(13,500,000)
Más - Intereses por pagar			<u>674,124</u>	<u>708,112</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ 674,124</u>	<u>\$ 4,108,112</u>

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2022 son:

Vencimiento	Importe
2027	\$ 3,500,000
2029	5,000,000
2030	<u>5,000,000</u>
	<u>\$ 13,500,000</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, 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 2022 y 2021 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable ¹
Mzo 2022	\$ -	\$ -	\$ 1,900,000	\$ 1,893,426
Ago 2022	-	-	1,500,000	1,495,800
Ago 2027	3,500,000	3,190,040	3,500,000	3,364,165
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Nov 2030	5,000,000	4,320,000	5,000,000	4,582,100
	<u>\$ 13,500,000</u>	<u>\$ 12,529,735</u>	<u>\$ 16,900,000</u>	<u>\$ 16,355,186</u>

¹ El valor razonable de los certificados bursátiles se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

El 17 de marzo de 2022 y el 19 de agosto de 2022 vencieron los certificados bursátiles LIVERPOL 12 y LIVERPOL 17-2 por un total de \$1,900 millones de pesos y \$1,500 millones de pesos, respectivamente, los cuales fueron cubiertos con recursos propios.

17.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2022	2021
Oct. 2024 ¹	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,841,450	\$ 6,140,160
Oct. 2026 ²	Semestralmente	Fija de 3.875%	<u>9,689,466</u>	<u>10,184,949</u>
			<u>\$ 15,530,916</u>	<u>\$ 16,325,109</u>

¹ En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

² En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria). En septiembre y octubre de 2021, la Compañía prepago US\$252,357 equivalentes a \$5,102,565, más intereses por \$545,446.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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).

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable ¹	Valor en libros	Valor razonable ¹
Oct. 2024	\$ 5,841,450	\$ 5,654,642	\$ 6,140,160	\$ 6,462,825
Oct. 2026	9,689,466	9,145,573	10,184,949	10,872,739
	<u>\$ 15,530,916</u>	<u>\$ 14,800,215</u>	<u>\$ 16,325,109</u>	<u>\$ 17,335,564</u>

¹ El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

A continuación, se presenta la conciliación de la deuda requerida por la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 33,933,221	\$ 38,554,026
Pagos realizados	(3,400,000)	(5,102,565)
Efecto por tipo de cambio	(794,193)	523,538
Intereses devengados	2,851,162	3,552,821
Intereses pagados	<u>(2,885,150)</u>	<u>(3,594,599)</u>
Saldo final de la deuda e intereses	<u>\$ 29,705,040</u>	<u>\$ 33,933,221</u>

Nota 18 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendió a \$3,339,262 y \$3,042,949 respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Plan de pensiones	\$ (1,606,115)	\$ (1,534,484)
Prima de antigüedad	(875,167)	(775,408)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>(857,980)</u>	<u>(733,057)</u>
	<u>\$ (3,339,262)</u>	<u>\$ (3,042,949)</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Plan de pensiones	\$ 184,080	\$ 88,473
Prima de antigüedad	144,061	134,139
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>133,714</u>	<u>151,490</u>
	<u>\$ 461,855</u>	<u>\$ 374,102</u>

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (3,339,262)	\$ (3,042,949)
Valor razonable de los activos del plan	<u>254,720</u>	<u>303,903</u>
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	<u>\$ (3,084,540)</u>	<u>\$ (2,739,046)</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (3,042,949)	\$ (2,885,805)
Costo laboral	(224,314)	(152,469)
Costo financiero	(265,651)	(236,465)
Pérdidas actuariales	(37,813)	(121,636)
Beneficios pagados	<u>231,465</u>	<u>353,426</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (3,339,262)</u>	<u>\$ (3,042,949)</u>

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,739,046)	\$ (2,729,902)
Provisión del año	(461,855)	(374,102)*
Remedaciones actuariales	(128,637)	(139,692)
Aportaciones efectuadas por la compañía	18,054	151,224
Beneficios pagados	<u>226,942</u>	<u>353,426</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (3,084,540)</u>	<u>\$ (2,739,046)</u>

* En 2021, derivado de la reforma laboral la Compañía contrató 2,731 empleados respetando su antigüedad y prestaciones, lo que representó incremento en el pasivo laboral de \$37,249.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	2022	2021
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 303,903	\$ 155,903
Pérdida financiera sobre los activos	(63,072)	(2,552)
Aportaciones del fondo	118,837	-
Transferencia de activos	(100,425)	150,552
Beneficios pagados	<u>(4,521)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 254,720</u>	<u>\$ 303,903</u>

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	
	2022	2021
Instrumentos de deuda	\$ 63,680	\$ 75,976
Instrumentos de capital	<u>191,040</u>	<u>227,927</u>
	<u>\$ 254,720</u>	<u>\$ 303,903</u>

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.

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Tasa de descuento	10.25%	9.25%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	4.50%

Los supuestos sobre mortalidad futura se establecen basándose en el estudio actuarial de acuerdo con las estadísticas y la experiencia de cada territorio publicados. Estos supuestos se traducen en una esperanza de vida promedio en años de un pensionado que va a jubilarse a los 65 años:

Retirándose al final del ejercicio:

	2022	2021
Hombre	20 años	17 años
Mujer	21 años	20 años

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de los principales supuestos es:

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2022	2021	2022	2021
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ (96,757)	\$ (95,436)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	142,106	137,111
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	(7,180)	(6,870)
Esperanza de vida	1.0%	1.0%	(14,904)	(17,963)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de unidad de crédito proyectado a finales del periodo de reporte) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

Los métodos y tipos de supuestos utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

Nota 19 - Arrendamientos:

19.1. La Compañía como arrendatario:

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Activo por derecho de uso		
Edificios	\$ 11,827,728	\$ 10,873,441
Mobiliario y equipo	315,494	469,579
Vehículos	210,706	170,516
	<u>\$ 12,353,928</u>	<u>\$ 11,513,536</u>
	31 de diciembre de	
	2022	2021
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 2,224,771	\$ 2,004,445
No circulante	11,394,267	10,555,645
	<u>\$ 13,619,038</u>	<u>\$ 12,560,090</u>

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2022 ascendieron a \$2,664,531 y \$390,975, respectivamente, y en 2021 ascendieron a \$1,627,591 y \$353,407, respectivamente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

ii. Montos reconocidos en el estado de resultados

El estado consolidado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,134,249	\$ 1,112,140
Mobiliario y equipo	150,840	172,852
Vehículos	148,075	133,609
	<u>\$ 1,433,164</u>	<u>\$ 1,418,601</u>
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	1,137,980	1,097,033
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costo de ventas y gastos administrativos)	448,523	298,675
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	165,405	130,051
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en costo de ventas y gastos administrativos)	367,192	377,238

Las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascendieron a \$7,186 y \$44,334, respectivamente. Estos importes se reconocieron como renta variable y se encuentran incluidos en los gastos de administración.

El flujo de efectivo total de arrendamientos en 2022 y 2021 ascendió a \$2,236,187 y \$2,128,704, respectivamente. Las concesiones por arrendamiento de edificios no generaron salida de efectivo en 2022 y 2021 ascendieron a \$7,186 y \$44,334, respectivamente.

iii. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía renta inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe en el inciso v. más abajo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

iv. Pagos variables de arrendamiento

Algunos de los arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variable que están vinculados a las ventas generadas en una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables con rango de porcentajes del 2% a 3% de las ventas. Los términos de pago variable se utilizan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para las tiendas recién establecidas. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el periodo en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

v. Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en toda la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

A continuación, se presenta la conciliación del pasivo por arrendamientos requerida por el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$ 12,560,090	\$ 12,411,010
Adiciones	2,664,531	1,627,591
Bajas	(500,190)	(402,506)
Concesiones de arrendamiento	(7,186)	(44,334)
Intereses devengados	1,137,980	1,097,033
Pago de principal	(1,098,207)	(1,031,671)
Intereses pagados	<u>(1,137,980)</u>	<u>(1,097,033)</u>
Saldo final de pasivos por arrendamientos	<u>\$ 13,619,038</u>	<u>\$ 12,560,090</u>

19.2 La Compañía como arrendador

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales comerciales. Los periodos de arrendamiento son de uno a más de cinco años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a cinco 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.

Al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de rentas a sus arrendatarios por un importe de \$178,856, al 31 de diciembre 2022, dichas condonaciones no se otorgaron.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Rentas fijas	\$ 3,411,040	\$ 2,896,945
Rentas variables	<u>176,070</u>	<u>124,266</u>
Total de rentas	<u>\$ 3,587,110</u>	<u>\$ 3,021,211</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Hasta 1 año	\$ 3,302,503	\$ 2,896,945
De 1 a 5 años	13,210,013	11,587,782
Más de 5 años	<u>16,512,517</u>	<u>14,484,728</u>
Total de pagos mínimos convenidos	<u>\$ 33,025,033</u>	<u>\$ 28,969,455</u>

Nota 20 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2022 y 2021 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 de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$6,902 y \$8,225 en 2022 y 2021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2022 y 2021 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. Los honorarios pagados a Orión por estos servicios ascendieron a \$71,608 y \$20,644 en 2022 y 2021, respectivamente. Estos servicios y honorarios se contrataron utilizando condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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:

	2022	2021
Total de beneficios a corto plazo	<u>\$ 72,958</u>	<u>\$ 64,322</u>

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 21 - Capital contable:

21.1 El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se integra como se muestra en la página siguiente.

	Importe del capital mínimo fijo
Se encuentran debidamente representadas 1,009,318,128 acciones Serie "1" que constituyen el 88.1693% de las 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas 197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	\$ 269,112
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997	<u>3,105,170</u>
Total	<u>\$ 3,374,282</u>

El Consejo de Administración aprobó el 10 de marzo de 2022 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,281,733. El 27 de mayo de 2022 se pagaron \$1,368,776 y en octubre de 2022 se liquidaron \$912,429.

El Consejo de Administración aprobó el 18 de marzo de 2021 el pago de dividendos provenientes de la CUFIN por la cantidad de \$2,013,294. El 29 de octubre de 2021 se pagaron \$1,006,526 y en enero de 2022 se liquidaron \$1,006,525.

El consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la CUFIN por la cantidad de \$2,013,294. En Asamblea General extraordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2020, los accionistas acordaron diferir el pago para el ejercicio 2021. El 14 de enero de 2021 se pagaron \$8. El 22 de enero de 2021 se pagaron \$1,005,354 y en marzo de 2021 se liquidaron \$1,006,525.

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	221,455,612	16.5
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,492,311	7.6
UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V.	96,234,447	7.2
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 4165	67,460,443	5.0
Pictec and Cie	59,617,452	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
GBM Fondo de Inversión Total, S.A. de C.V., SIRV (GBMAGR.)	966,622	0.1
Otros	<u>370,323,532</u>	<u>27.6</u>
Total	<u>1,342,196,100</u>	<u>100</u>

21.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Reserva para efecto de conversión	\$ 291,344	\$ 1,462,674
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias ^{1 y 2}	7,992,585	6,000,000
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva por activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales – neta de impuestos	694,407	-
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>239,103</u>	<u>1,234,483</u>
	<u>\$ 9,894,258</u>	<u>\$ 9,373,976</u>

1. Durante 2022, la Compañía compró en el mercado 9,666,614 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$87.44 y \$118.70. El total de la compra fue de \$938,074 al cual se adicionaron \$958 de costos de transacción antes de impuestos. De igual manera, la Compañía vendió en el mercado 9,666,614 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$87.40 y \$118.84. El total de la venta fue de \$930,659 al cual se le adicionaron \$931 de costos de transacción antes de impuestos.

Durante el primer trimestre de 2021, la Compañía vendió en el mercado 3,114,053 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$61.68 y \$70.60. El total de la venta fue de \$206,920 al cual se adicionaron \$206 de costos de transacción antes de impuestos.

2. En Asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 10 de marzo de 2022, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por \$8,000,000.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 18 de marzo de 2021, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias a \$6,000,000.

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.

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de \$7,992,585 y \$6,000,000, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 377,038
Reclasificación de Swap ¹	156,259
Efecto de valuación	<u>701,186</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,234,483
Efecto de valuación	<u>(995,380)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 239,103</u>

1. Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumplió con los requisitos para ser considerado como de cobertura, derivado de esto se presentó como un instrumento de negociación. La utilidad acumulada en el capital de este instrumento se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos financieros por un importe de \$156,259.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

21.4 Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Cuenta de capital de aportación	\$ 121,306,698	\$ 112,519,076
CUFIN	182,893,707	159,579,878
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>183,774</u>	<u>170,461</u>
Total	<u>\$ 304,384,179</u>	<u>\$ 272,269,415</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021	<u>1,342,206,042</u>	<u>1,346,254,191</u>

21.5 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Nota 22 - Impuestos a la utilidad:

22.1 El ISR del periodo se calcula aplicando la tasa del 30% sobre la utilidad gravable. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2022	2021
ISR causado	\$ 7,045,102	\$ 5,219,069
ISR diferido	<u>(1,248,190)</u>	<u>(1,708,894)</u>
	\$ 5,796,912	\$ 3,510,175

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
Al 1 de enero	\$ 3,074,691	\$ 1,276,091
Efecto en el estado de resultados	1,248,190	1,708,894
Efecto en otros resultados integrales	<u>283,686</u>	<u>89,706</u>
Al 31 de diciembre	\$ 4,606,567	\$ 3,074,691

22.2 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
ISR diferido activo:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,631,732	\$ 1,659,002
Pasivo por arrendamientos - Netos	469,554	388,090
Provisión para pérdidas crediticias	1,761,398	1,749,761
Provisiones, beneficios a los empleados y otros	2,672,227	2,940,340
Inventarios	252,430	218,657
Coberturas de flujo de efectivo	55,115	51,966
Inversión en acciones de asociadas	425,032	191,588
Activo financiero a valor razonable a través de otros resultados integrales	297,603	-
Otras partidas	<u>235,986</u>	<u>287,623</u>
	7,801,077	7,487,027
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades, mobiliario y equipo	1,507,354	2,450,199
Activos intangibles	1,377,826	1,548,174
Pagos anticipados	217,593	240,958
Suministros	50,220	35,351
Otras partidas	<u>41,517</u>	<u>137,654</u>
	3,194,510	4,412,336
ISR diferido	4,606,567	3,074,691
Impuesto al activo por recuperar	<u>24,247</u>	<u>27,582</u>
Total activo por ISR diferido	\$ 4,630,814	\$ 3,102,273

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

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

	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones, beneficios a los empleados y otros	Pasivo por arrendamientos -neto	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros ¹	Total
Al 1 de enero de 2021	\$ 988,471	\$ 2,306,670	\$ 2,324,744	\$ 295,762	\$ (3,183,111)	\$ 155,438	\$ 252,827	\$ (1,736,983)	\$ (127,727)	\$ 1,276,091
Cargado o abonado Al estado de resultados	670,531	(556,909)	615,596	92,328	732,912	36,150	(34,170)	188,809	(36,353)	1,708,894
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	89,706	89,706
Al 31 de diciembre de 2021	1,659,002	1,749,761	2,940,340	388,090	(2,450,199)	191,588	218,657	(1,548,174)	(74,374)	3,074,691
Cargado o abonado Al estado de resultados	(27,270)	11,637	(268,113)	81,464	942,845	233,444	33,773	170,348	70,062	1,248,190
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	283,686	283,686
Al 31 de diciembre de 2022	<u>\$1,631,732</u>	<u>\$ 1,761,398</u>	<u>\$ 2,672,227</u>	<u>\$ 469,554</u>	<u>\$ (1,507,354)</u>	<u>\$ 425,032</u>	<u>\$ 252,430</u>	<u>\$ (1,377,826)</u>	<u>\$ 279,374</u>	<u>\$ 4,606,567</u>

1. Incluye \$297,603 del activo financiero a valor razonable por la inversión en acciones de Nordstrom.

No se ha reconocido el impuesto diferido por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias debido a que la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales asociadas con las inversiones o dichas ganancias no están sujetas al pago de ISR al provenir de la CUFIN.

Al 31 de diciembre de 2022 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:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2026	\$ 59,671
2030	3,376,242
2031	2,101,354
2032	124,022
	<u>\$ 5,661,289</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Utilidad antes de impuestos	\$ 23,194,151	\$ 16,388,434
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	<u>\$ 6,958,245</u>	<u>\$ 4,916,530</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
	\$ 6,958,245	\$ 4,916,530
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	376,244	296,580
Ingresos no acumulables	(9,963)	(27,247)
Ajuste anual por inflación (deducible) acumulable	(17,702)	68,685
Participación en resultados de asociadas	48,574	221,188
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(1,480,727)	(1,643,786)
Actualización del costo de ventas	(115,340)	(141,176)
Actualización de pérdidas fiscales	(87,782)	(90,959)
Otras partidas	125,364	(89,640)
ISR reconocido en resultados	\$ 5,796,913	\$ 3,510,175
Tasa efectiva de ISR	25%	21%

Nota 23 - Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía 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.

La NIIF 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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

Impactos por COVID-19

Hacia finales del cuarto trimestre de 2021, el 100% de los 122 almacenes Liverpool, 164 tiendas Suburbia y 28 Centros Comerciales se encontraban en operación, aunque con restricciones en cuanto a aforo, horarios y, en ciertos casos, limitación de apertura en fines de semana. Derivado del cierre de tiendas el ingreso generado del segmento digital incrementó de manera significativa al cierre del año 2020.

En 2022, al estar abiertas la totalidad de las tiendas la mayor parte de los ingresos se generó en las tiendas logrando llegar a los ingresos que se tenían antes de la pandemia.

La Compañía continúa utilizando para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el "Espacio Seguro", el cuál considera todos los protocolos sanitarios requeridos para la apertura de las mismas.

La operación de Click & Collect, se recuperó progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del periodo. Se habilitaron espacios "Curbside pick up" en los estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a los clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre "Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como "Banana Republic", "GAP", "Pottery Barn", "West Elm" y "Williams-Sonoma", y las ventas realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx, Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas Suburbia y las operaciones de la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio de su sitio web www.suburbia.com.mx, enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como "Galerías", a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

Segmento de crédito

El segmento de crédito es un importante complemento para los segmentos comerciales Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito departamentales "Liverpool y Suburbia", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito "LPC" y "Suburbia VISA", 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.

23.1 Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

Año terminado el 31 de diciembre de 2022	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 138,862,181	\$ 20,249,719	\$ 13,199,946	\$ 3,721,874	\$ 176,033,720
Costos y gastos	<u>(124,453,111)</u>	<u>(19,135,263)</u>	<u>(5,149,407)</u>	<u>(1,780,560)</u>	<u>(150,518,341)</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 14,409,070</u>	<u>\$ 1,114,456</u>	<u>\$ 8,050,539</u>	<u>\$ 1,941,314</u>	<u>\$ 25,515,379</u>
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	<u>\$ 138,862,181</u>	<u>\$ 20,249,719</u>	<u>\$ 13,199,946</u>	<u>\$ 3,721,874</u>	<u>\$ 176,033,720</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Año terminado el 31 de diciembre de 2021	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 118,610,795	\$ 18,182,378	\$ 11,138,534	\$ 3,090,038	\$ 151,021,745
Costos y gastos	<u>(109,342,396)</u>	<u>(17,229,806)</u>	<u>(4,209,322)</u>	<u>(1,506,861)</u>	<u>(132,288,385)</u>
Utilidad de operación	\$ 9,268,399	\$ 952,572	\$ 6,929,212	\$ 1,583,177	\$ 18,733,360
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	<u>\$ 118,610,795</u>	<u>\$ 18,182,378</u>	<u>\$ 11,138,534</u>	<u>\$ 3,090,038</u>	<u>\$ 151,021,745</u>

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 a los órganos de gobierno.

23.2 Información geográfica

La información de ingresos por segmentos geográficos de la Compañía se reporta incluyendo a los segmentos comercial y crédito, utilizando las siguientes zonas.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Ciudad de México y Estado de México	\$ 49,591,064	\$ 42,496,373
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	25,989,819	22,278,619
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	28,424,885	23,551,596
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	19,106,944	16,051,694
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	15,469,228	12,557,592
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	15,530,725	13,614,330
Otros	<u>18,199,181</u>	<u>17,381,503</u>
Total	<u>\$ 172,311,846</u>	<u>\$ 147,931,707</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

Nota 24 - Costos y gastos por naturaleza:

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Costo de mercancía	\$ 101,159,387	\$ 88,455,441
Costo de distribución y logístico	5,153,211	4,452,252
Merma de inventarios	1,264,374	1,042,621
	<u>107,576,972</u>	<u>93,950,314</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	21,083,453	18,094,806
Servicios contratados	5,100,840	4,258,094
Depreciación y amortización	5,171,085	5,175,344
Provisión para pérdidas crediticias	1,791,024	1,859,558
Arrendamientos	226,902	179,415
Reparaciones y mantenimiento	2,472,391	2,017,195
Energía eléctrica	1,193,506	1,092,768
Suministros	1,676,341	1,467,450
Publicidad	2,006,489	1,762,748
Otros ¹	2,219,338	2,430,693
Total	<u>\$ 150,518,341</u>	<u>\$ 132,288,385</u>

¹ Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como se muestra a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Sueldos y gratificaciones ¹	\$ 17,794,307	\$ 15,392,211
Comisiones a vendedores	2,710,341	2,225,128
Otras remuneraciones	578,805	477,467
	<u>\$ 21,083,453</u>	<u>\$ 18,094,806</u>

¹ En 2021, la Compañía contaba con servicios de personal de tienda (demostradoras) y como parte de la reforma laboral se contrataron 2,731 empleados lo que generó un incremento en sueldos y gratificaciones por \$37,791, así como un incremento en gastos por liquidaciones y PTU adicional por un importe de \$229,362 y \$314,516, respectivamente.

Nota 25 - Contingencias y compromisos:

25.1 Contingencias

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022 y 2021

25.2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (IEnova), un acuerdo por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Sonora.

En 2019 se firmó otro acuerdo con IEnova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Chihuahua. En diciembre del 2020, la Compañía firmó un acuerdo de compraventa de energía con Energeo Los Molinos, S. A. P. I. de C. V. por un plazo de 15 años y considera 54 centros de carga. El 8 de agosto de 2022, se dio por terminado dicho acuerdo.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía firmó un acuerdo con Iberdrola, S. A. de C. V., iniciando el suministro en diciembre del mismo año. Dicho acuerdo incluye 21 centros de carga con una duración de 5 años.

En enero de 2021 se celebró un segundo acuerdo con Iberdrola Clientes, S. A. de C. V., para suministrar tres centros de carga en la península de Yucatán. La duración de dicho acuerdo es de 5 años.

Nota 26 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 17 de febrero de 2023 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

Ciudad de México, a 16 de marzo de 2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES
LIC. JUAN MANUEL OLIVO TIRADO
DIRECTOR DE PROMOCIÓN A EMISORAS

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros anuales o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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



Graciano F. Guichard González
Director General



Enrique Güijosa Hidalgo
Director de Finanzas



Jacobo Apichoto Palermo
Director de Jurídico y
Cumplimiento

Ciudad de México a, 16 de Marzo del 2023

DECLARACION

Por medio de la presente y con fundamento en lo dispuesto por el **artículo 32 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos**, los suscritos, en nuestro carácter de Director General y titulares de las áreas de Finanzas y Jurídica de **El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.**, encargados de rubricar los Estados Financieros Básicos dictaminados, declaramos que, respecto de la información correspondiente al ejercicio 2022 y en el ámbito de nuestras respectivas funciones:

- I. Hemos revisado la información presentada en los Estados Financieros Básicos dictaminados a que hacen referencia las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos.
- II. Los Estados Financieros Básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de nuestro conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.
- III. Los Estados Financieros Básicos dictaminados y la información adicional a estos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera y los resultados de las operaciones de **El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.**
- IV. Se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.
- V. Se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con **El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.**, sus subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos con control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial o Consorcio, se hagan del conocimiento de la administración.
- VI. Hemos revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría, mediante comunicaciones oportunas, que durante el periodo que cubren los Estados Financieros Básicos dictaminados presentados, no se detectaron deficiencias significativas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.
- VII. Hemos revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría que, durante el periodo que cubren los Estados Financieros Básicos dictaminados presentados, no se presentó ningún presunto fraude o irregularidad que sea de nuestro conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

Sin otro particular,



Graciano Francisco Guichard González
Director General de El Puerto de Liverpool, S.A.B de C.V.



Enrique Güijosa Hidalgo
Director de Finanzas



Jacobo Apichoto Palermo
Director Jurídico y Cumplimiento

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021 y 2020

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultado integral	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros consolidados	10 a 67



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida

Como se menciona en las Notas 1 y 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros).

Estas pruebas consisten en comparar que la estimación de los flujos de efectivo proyectados para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se encuentran asignados los activos intangibles, sea superior al valor en libros de dichos activos.

Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2021) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) el proceso seguido por la Administración para identificar las UGE; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el ("earnings before income tax, depreciation and amortization" por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal y las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19, las cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados para cada uno de los escenarios utilizados.

Evaluamos el análisis efectuado por la Administración en donde se identificó a Suburbia como la única UGE y a la cual se asignaron el crédito mercantil, las marcas y los otros activos intangibles de vida indefinida.

Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración en los diversos escenarios utilizados (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos, los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía y datos de mercado.

Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista, e indicadores externos referentes a la recuperación económica futura derivada del COVID- 19.

Comparamos los supuestos claves utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, en los diversos escenarios utilizados al considerar las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19.

Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos:

- La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos.
- La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía,

	la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria. Discutimos con la Administración el análisis de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitan ser modificados para que ocurriera un deterioro. Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.
--	--

Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los encargados del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada.



Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink that reads "José Luis Guzmán".

José Luis Guzmán
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 7 de marzo de 2022

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	2021	2020
Activo		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 32,494,873	\$ 26,195,936
Cartera de créditos a corto plazo - Neto (Nota 8)	31,514,923	25,315,337
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,767,846	2,841,763
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	1,352,277
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 9)	1,111,685	2,265,152
Inventarios	23,120,308	21,475,001
Pagos anticipados	<u>1,335,977</u>	<u>1,474,576</u>
Total del activo circulante	92,345,612	80,920,042
ACTIVOS NO CIRCULANTES:		
Cartera de créditos a largo plazo - Neto (Nota 8)	6,825,777	7,524,492
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto (Nota 9)	261,849	254,334
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	4,516,211	2,913,181
Inversión en acciones de asociadas (Nota 11)	9,152,496	8,103,937
Propiedades de inversión - Neto (Nota 12)	22,431,079	22,129,016
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto (Nota 13)	52,573,640	50,684,928
Intangibles - Neto (Nota 14)	15,880,069	15,900,027
Derechos de uso de activos (Nota 18)	11,513,536	11,657,953
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 21.2)	<u>6,470,404</u>	<u>4,755,459</u>
Total del activo	\$ 221,970,673	\$ 204,843,369
Pasivo		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Proveedores	\$ 29,577,960	\$ 24,379,789
Acreedores	10,658,765	8,268,588
Provisiones (Nota 15)	3,765,394	2,895,211
Deuda a corto plazo (Nota 16)	4,108,112	749,891
Ingresos diferidos (Nota 8)	2,347,740	2,190,202
Pasivos por arrendamientos a corto plazo (Nota 18)	2,004,445	1,973,296
Dividendos por pagar (Nota 20.1)	1,011,602	2,016,713
Instrumentos financieros derivados a corto plazo (Nota 10)	5,082	59,882
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>2,116,123</u>	<u>-</u>
Total del pasivo a corto plazo	55,595,223	42,533,572
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Deuda a largo plazo (Nota 16)	29,825,109	37,804,135
Pasivos por arrendamientos a largo plazo (Nota 18)	10,555,645	10,437,714
Instrumentos financieros derivados a largo plazo (Nota 10)	-	66,229
Beneficios a los empleados - Neto (Nota 17)	2,739,046	2,729,902
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 21.2)	<u>3,368,131</u>	<u>3,451,786</u>
Total del pasivo	<u>102,083,154</u>	<u>97,023,338</u>
Capital Contable		
Capital social (Nota 20)	3,374,282	3,374,282
Utilidades acumuladas	106,879,767	95,670,435
Reservas de capital (Nota 20.2)	<u>9,373,976</u>	<u>8,531,932</u>
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	119,628,025	107,576,649
Participación no controladora	<u>259,494</u>	<u>243,382</u>
Total del capital contable	<u>119,887,519</u>	<u>107,820,031</u>
Total del pasivo y capital contable	\$ 221,970,673	\$ 204,843,369

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Resultado Integral

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	2021	2020
Ingresos de operación:		
Ventas netas de mercancía	\$ 135,700,434	\$ 100,016,923
Intereses ganados de clientes	11,138,534	11,953,744
Ingresos por arrendamientos	3,090,038	2,579,175
Servicios	780,745	509,044
Otros ingresos	<u>311,994</u>	<u>413,661</u>
Total de ingresos (Nota 2.22)	<u>151,021,745</u>	<u>115,472,547</u>
Costos y gastos:		
Costo de ventas	93,950,314	73,599,463
Provisión para pérdidas crediticias	1,859,558	5,182,681
Gastos de administración	<u>36,478,513</u>	<u>32,878,303</u>
Total de costos y gastos (Nota 23)	<u>132,288,385</u>	<u>111,660,447</u>
Utilidad de operación	18,733,360	3,812,100
Intereses a cargo	(4,649,854)	(4,210,487)
Pérdida cambiaria	<u>(1,033,370)</u>	<u>(2,883,367)</u>
Costos financieros	(5,683,224)	(7,093,854)
Utilidad cambiaria	1,324,545	2,666,153
Rendimientos sobre inversiones	<u>1,276,461</u>	<u>1,510,777</u>
Ingresos financieros	2,601,006	4,176,930
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11.2)	<u>737,292</u>	<u>(523,773)</u>
Utilidad antes de impuestos	16,388,434	371,403
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	<u>(3,510,175)</u>	<u>382,321</u>
Utilidad neta consolidada	12,878,259	753,724
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos:		
Partidas que serán reclasificadas a resultados:		
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo	857,445	(30,510)
Efecto de conversión por inversión en asociadas	197,076	146,762
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Remediones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos	<u>(84,837)</u>	<u>(7,210)</u>
Utilidad integral consolidada	<u>\$ 13,847,943</u>	<u>\$ 862,766</u>
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 12,868,176	\$ 750,115
Participación no controladora	<u>10,083</u>	<u>3,609</u>
	<u>\$ 12,878,259</u>	<u>\$ 753,724</u>
Utilidad por acción básica y diluida (Nota 20.4)	<u>\$ 9.57</u>	<u>\$ 0.56</u>
Utilidad integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 13,831,831	\$ 859,070
Participación no controladora	<u>16,112</u>	<u>3,696</u>
	<u>\$ 13,847,943</u>	<u>\$ 862,766</u>
Utilidad integral por acción básica y diluida	<u>\$ 10.29</u>	<u>\$ 0.64</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto dividendos pagados por acción

	Capital social	Utilidades retenidas	Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 3,374,282	\$ 97,320,175	\$ 8,140,395	\$ 108,834,852	\$ 239,686	\$ 109,074,538
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	-	(83,684)	-	(83,684)	-	(83,684)
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	750,115	-	750,115	3,609	753,724
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos	-	(7,297)	-	(7,297)	87	(7,210)
Efecto por conversión de inversión en asociadas	-	-	146,762	146,762	-	146,762
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	(30,510)	(30,510)	-	(30,510)
Total utilidad integral	-	742,818	116,252	859,070	3,696	862,766
Transacciones con los propietarios:						
Aumento reserva recompra de acciones (Nota 20.2)	-	(295,580)	295,580	-	-	-
Recompra de acciones (Nota 20.2)	-	-	(20,295)	(20,295)	-	(20,295)
Dividendos decretados (\$1.50 y \$0.90 pesos por acción)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas	-	(2,308,874)	275,285	(2,033,589)	-	(2,033,589)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3,374,282	95,670,435	8,531,932	107,576,649	243,382	107,820,031
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	-	25,919	-	25,919	-	25,919
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	12,868,176	-	12,868,176	10,083	12,878,259
Remediciones del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos	-	(90,866)	-	(90,866)	6,029	(84,837)
Efecto por conversión de inversión en asociadas	-	-	197,076	197,076	-	197,076
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	857,445	857,445	-	857,445
Total utilidad integral	-	12,777,310	1,054,521	13,831,831	16,112	13,847,943
Transacciones con los propietarios:						
Disminución reserva recompra de acciones (Nota 20.2)	-	419,397	(419,397)	-	-	-
Recompra de acciones (Nota 20.2)	-	-	206,920	206,920	-	206,920
Dividendos decretados (\$1.50 pesos por acción)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas	-	(1,593,897)	(212,477)	(1,806,374)	-	(1,806,374)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 3,374,282	\$ 106,879,767	\$ 9,373,976	\$ 119,628,025	\$ 259,494	\$ 119,887,519

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	2021	2020
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	\$ 16,388,434	\$ 371,403
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	5,175,344	5,194,182
Provisión para pérdidas crediticias (Nota 8)	1,859,558	5,182,681
Concesiones de arrendamientos (Nota 18)	(44,334)	(233,232)
Merma de inventarios	1,042,621	922,727
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11.2)	(737,292)	523,773
(Utilidad) costo en venta de propiedades, mobiliario y equipo	(54,393)	708,280
Costo neto del periodo por beneficios a empleados (Nota 17)	374,102	445,754
Instrumentos financieros derivados de negociación	(382,378)	-
Intereses devengados a favor	(6,183,850)	(7,322,875)
Intereses devengados a cargo	4,649,854	4,210,487
	5,699,232	9,631,777
(Aumento) disminución en:		
Intereses cobrados a clientes	6,297,609	7,211,422
Cartera de créditos	(7,474,188)	224,196
Inventarios	(2,687,928)	942,693
Impuesto al valor agregado por recuperar	73,917	(489,483)
Otras cuentas por cobrar	1,145,952	(317,492)
Pagos anticipados	138,599	330,301
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	5,198,171	1,709,550
Provisiones	870,183	704,412
Ingresos diferidos	157,538	(134,066)
Acreedores	2,504,273	(1,010,748)
Beneficios a los empleados	(494,911)	(196,036)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,693,951)	(3,955,677)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	26,122,930	15,022,252
Actividades de inversión		
Aumento de capital en asociadas	(226,281)	(129,672)
Dividendos recibidos de asociadas	80,081	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo (Nota 13)	(4,442,720)	(3,697,145)
Adquisición de propiedades de inversión (Nota 12)	(641,313)	(148,515)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	53,143	52,296
Inversión en intangibles (Nota 14)	(891,411)	(668,503)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(6,068,501)	(4,591,539)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento	20,054,429	10,430,713
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados (Nota 20.1)	(3,018,405)	(8)
Intereses pagados (Nota 16)	(3,594,599)	(2,961,220)
Deuda contratada	-	8,500,000
Pago de deuda (Nota 16)	(5,102,565)	(6,500,000)
Pago de principal de arrendamiento financiero (Nota 18)	(1,031,671)	(776,716)
Pago de intereses de arrendamiento financiero (Nota 18)	(1,097,033)	(1,111,336)
Venta de acciones (Nota 20.2)	206,920	546,493
Recompra de acciones (Nota 20.2)	-	(566,788)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(13,637,353)	(2,869,575)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	6,417,076	7,561,138
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	26,195,936	18,959,340
Fluctuación cambiaria del efectivo	(118,139)	(324,542)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 32,494,873	\$ 26,195,936

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía operaba un total de 122 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool; 116 boutiques especializadas y 164 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2021 iniciaron operaciones 7 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Ciudad Juárez, Chihuahua; Villahermosa, Tabasco; Los Reyes Tepozán, Estado de México; Puerta Aragón, Ciudad de México; Ecatepec, Estado de México; Naucalpan de Juárez, Estado de México; Tenaria, Ciudad de México); y 1 tienda departamental con el formato de Liverpool (La Perla Zapopan, Jalisco). En 2020 iniciaron operaciones 9 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Tláhuac, Ciudad de México; Tlalnepantla, Estado de México; Guadalajara, Jalisco; San Miguel Cuautitlán, Estado de México; Tizayuca, Hidalgo; Zitácuaro, Michoacán; Rosarito, Tijuana Baja California; Saltillo, Coahuila; Culiacán, Sinaloa).

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las siguientes tarjetas: 1) "Liverpool", con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía; 2) "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; 3) "Suburbia" para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; y 4) "Suburbia VISA", con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios.

El domicilio de la sociedad y principal lugar de negocios es:

Mario Pani 200
Col. Santa Fe Cuajimalpa,
Ciudad de México
C. P. 05348

Impactos por COVID-19

Como se revela en la Nota 2, la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice estimaciones y supuestos sobre los importes de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados.

La pandemia de COVID-19 dio lugar a una mayor incertidumbre en lo que respecta a las estimaciones contables y los supuestos utilizados, aumentando la necesidad de aplicar el juicio al evaluar el entorno económico y de mercado, así como su impacto en las estimaciones significativas. Esto afecta particularmente a las estimaciones y supuestos relacionados con la provisión para pérdidas crediticias y el deterioro de activos intangibles.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Provisión para pérdidas crediticias

La incertidumbre creada por la pandemia de COVID-19 ha aumentado el nivel de juicio aplicado en la estimación de la reserva para pérdidas crediticias.

Como se menciona en la Nota 3.3.2, en 2020 la Compañía ofreció a sus tarjetahabientes programas de apoyo en respuesta a la pandemia de COVID-19.

Deterioro de activos intangibles

Dada la disrupción en las actividades económicas y de mercado causada por la pandemia COVID-19, la Compañía requirió la aplicación de un mayor juicio para realizar la prueba de deterioro anual para la UGE de Suburbia, debido a la incertidumbre con respecto al impacto en resultados proyectados a mediano y largo plazo.

Implícito en nuestra perspectiva económica está el supuesto de la forma en que los gobiernos han respondido a las oleadas y variantes del virus, y la diseminación de una vacuna eficaz producida en masa, lo que permitió a las economías continuar recuperándose parcialmente durante 2021, con la expectativa de volver en 2022 a los niveles de actividad económica anteriores a la pandemia y en 2023 a los niveles de empleo anteriores a la aparición del COVID 19. Para mayores detalles ver la Nota 14.

Reforma en materia de subcontratación laboral

El 23 de abril de 2021, se publicaron diversas disposiciones en la Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social, Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, Código Fiscal de la Federación, Ley del Impuesto Sobre la Renta y Ley del impuesto al Valor Agregado con objeto de regular la subcontratación de personal.

En términos generales, los principales aspectos son: a) prohibir la subcontratación de personal, b) incorporar reglas a la legislación actual que permitan a las personas morales y físicas contratar únicamente servicios especializados o de ejecución de obras especializadas, siempre que no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante del beneficiario de los mismos, c) establecer montos máximos para el pago de la PTU, y d) creación del Registro de Prestadoras de Servicios Especializados y Obras Especializadas (REPSE) de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS). Estas disposiciones entraron en vigor al día siguiente de su publicación, excepto lo referente a las obligaciones señaladas en materia fiscal las cuales entraron en vigor el 1 de agosto de 2021 y las del Apartado B, de la Ley Federal de los Trabajadores al Servicio del Estado que entrarán en vigor en el 2022.

La Compañía llevó a cabo un análisis de estas nuevas disposiciones y se realizaron las siguientes actividades para lograr su cumplimiento:

- i. Transferencia de empleados entre subsidiarias del grupo y contratación de empleados que prestaban servicios en tienda (demostradoras).
- ii. Adecuación y actualización de los beneficios laborales, incluyendo los cálculos actuariales de beneficios a largo plazo de los empleados transferidos y contratados.
- iii. Cambio del objeto social de las subsidiarias que proveerán servicios calificados como especializados y trámite de su alta en el padrón del REPSE.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

- iv. Revisión del cumplimiento regulatorio de las disposiciones con los proveedores que presten servicios calificados como especializados.

Estas actividades tuvieron un impacto en los resultados del año 2021 por \$581,669, los cuáles se registraron en los diferentes rubros del estado de resultados. Véase Notas 17 y 23.

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

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 NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, derivados de negociación e inversiones en valores gubernamentales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF 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 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía aplicó a partir del 1 de enero de 2021 las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación:

- Concesiones de arrendamiento relacionadas con el Covid-19: modificaciones a la NIIF 16 (Véase Nota 2.25.1.), y
- Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. (Ver Nota 3.2.2)

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.

2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2021, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

2.1.3 Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazo, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. A pesar de la contingencia sanitaria por COVID- 19, la estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez derivado de la reapertura de tiendas a principios de 2021, destinándose parte del flujo de efectivo en inversiones de bienes de capital 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 una vez 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.

2.2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía 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 a la Compañía. 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 2021 y 2020 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	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 Almacén 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.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 las asociadas, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral. 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 efectuando 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 revisión de resultados, que es el órgano responsable de la toma de decisiones operativas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación. Véase Nota 22.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

a. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados 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 también la moneda funcional.

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 remiden. 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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Ver Nota 2.7. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

2.5.2 Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.3 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

La medición subsecuente de los activos financieros depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente categoría:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

2.6 Deterioro de activos financieros

2.6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. 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 y de negociación.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la Administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación 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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 consolidado de resultados integral en costos (ingresos) financieros.

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 los otros resultados integrales.

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%.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Véase Nota 7. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$551,404 y \$334,496 al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. Dichos equivalentes de efectivo no están sujetos a riesgo de crédito.

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 inateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 12.

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 se muestran a continuación:

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 (Véase Nota 2.12).

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado 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 consolidado 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 se muestra a continuación:

Edificios:

Obra gris	75 años
Obra negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 13.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado, Véase 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. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de otros ingresos.

2.12 Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que estén 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 calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hubo capitalización de costos 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

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza, sin embargo, se realizan revisiones de deterioro anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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 criterios que se muestran a continuación:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- 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 14.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

2.14 Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación requieren 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.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

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. De lo contrario, se presentan como pasivos no circulantes.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$4,524,078 y \$3,276,373, respectivamente.

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 Emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 15.

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 Impuesto Sobre la Renta (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 activo diferido que se genera por las diferencias temporales de IFRS 16, se reconoce neto de derechos por activos de uso y pasivo por arrendamiento. 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 la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado 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 2021 y 2020, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a la utilidad 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 la utilidad 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Los saldos de impuesto a las ganancias corrientes y 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 la utilidad 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 21.

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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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 consolidado 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 consolidado 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 reconocidos 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 experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

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 que se menciona a continuación.

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

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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.

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$278,882 al 31 de diciembre de 2021 (\$237,813, al 31 de diciembre de 2020) que se encuentra incluida en la Nota 15 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. En el caso de la PTU derivado de la reforma laboral se estableció un límite máximo de tres meses del salario del trabajador o el promedio de la PTU recibida en los últimos tres años según corresponda el menor. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

d. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 “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 17.

e. 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 NIC 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

2.21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la venta de bienes o prestación de servicios transferidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

La Compañía utiliza la metodología de NIIF 15 para el reconocimiento de ingresos con base a los siguientes pasos:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de la o las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de transacción.
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
- El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
- El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
- La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

b. Monederos electrónicos y certificados de regalo

- Monederos electrónicos

La Compañía lleva a cabo promociones, algunas de las cuales involucran el otorgamiento de beneficios para sus clientes representados por monederos electrónicos, cuyo valor está referido a un porcentaje del precio de venta. Los monederos electrónicos otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. Al momento que se otorgan los monederos electrónicos se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico 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 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.

- 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 consolidado 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 y otros.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.2.

e. Servicios y otros

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

- 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, marketplace etc.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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.

En el caso de las otras cuentas por cobrar, se ha aplicado el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas sobre la vida del instrumento.

2.25 Arrendamientos

2.25.1 Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplicó el expediente práctico NIIF 16 “Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19” para reconocer las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia en 2021 y 2020 por un importe de \$44,334 y \$233,232, respectivamente, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

La Compañía aplicó la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento en 2021 y 2020 por \$3,090,038 y \$2,579,175 respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$992,850 y \$763,473, que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de rentas a sus arrendatarios por un importe de \$178,856 y \$470,506, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente. Véase Nota 3.1.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

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 20.

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 28 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 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.

Derivado de la contingencia sanitaria, la Compañía otorgó apoyos por el cierre de los centros comerciales durante 2020, los cuales iniciaron a partir del mes de abril 2020 del 50%, 40% y diferimiento de pago hasta por 6 meses a partir del mes de enero de 2021. En el caso de los centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México estuvieron cerrados de enero y hasta la primera semana de febrero de 2021, por lo que la Compañía otorgó apoyos del 60% en enero y del 25% en febrero. Véase Nota 18.

3.2 Riesgos de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. 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 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 16, 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 21% y 23% del total de las compras, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de (US\$921,842), €(2,529) y (US\$1,061,321), €5,733, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de \$1,509,402 y \$1,679,190, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación 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 Grupo Unicomer Corp. (Unicomer) 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	
	2021	2020
En miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	US\$ 300,655	US\$ 82,504
Pasivos monetarios	<u>(1,222,497)</u>	<u>(1,143,825)</u>
Posición neta pasiva	<u>US\$ (921,842)</u>	<u>US\$(1,061,321)</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ (18,867,525)</u>	<u>\$ (21,129,521)</u>
En miles de euros:		
Activos monetarios	€ 2,739	€ 11,656
Pasivos monetarios	<u>(5,268)</u>	<u>(5,923)</u>
Posición neta (pasiva) activa	<u>€ (2,529)</u>	<u>€ 5,733</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ (58,863)</u>	<u>\$ 139,652</u>

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

	18 de febrero de 2022	31 de diciembre de 2021
Dólar estadounidense	\$ 20.3063	\$ 20.4672
Euro	\$ 23.0751	\$ 23.2753

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados 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 financiamientos 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la deuda a tasa fija se encuentra al 91%. 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 consolidada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de reinicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, existe una relación económica.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad reconocida durante 2021 y 2020 en relación con los swaps de tasas de interés.

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 2021 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 2021 y 2020 hubieran aumentado en \$53,056 y \$67,443 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.

Reforma de la tasa de interés de referencia

No existe un impacto contractual directo sobre los “swaps” debido a que las operaciones vigentes se encuentran pactadas a tasas fija, y el propio contrato prevé el uso de la tasa TIIE o la que la sustituya. En el caso de la valuación de los swaps se tiene variaciones poco representativas derivado del cambio en las curvas de descuento utilizadas.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, 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.

Con el fin de preservar la liquidez durante la contingencia sanitaria por COVID-19 la Compañía implementó durante 2020 las siguientes medidas: a) reducción en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital, se pospuso la apertura de los dos almacenes Liverpool programados para el año; y en el caso de Suburbia, se disminuyó el plan de aperturas pasando de 23 a 9 tiendas departamentales; b) restricción de gastos de operación a los mínimos necesarios; c) con el fin de mantener una sana cartera se implementaron soluciones de crédito para los clientes y se redujo el otorgamiento de crédito; d) manejo cauteloso de los niveles de inventario y órdenes de compra; e) extensión del plazo de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje; f) diferimiento del pago de dividendos correspondiente a los resultados de 2019; g) suspensión temporal del plan de recompra de acciones; h) contratación de líneas de crédito de corto plazo por un importe de \$3,500,000 las cuales quedaron liquidadas durante los meses de noviembre y diciembre de 2020; y i) la colocación de certificados bursátiles por \$5,000,000.

En 2021, derivado de la apertura de las tiendas y flujos de efectivo positivos la Compañía realizó lo siguiente: a) parte del flujo de efectivo se utilizó para ampliar el piso de ventas, a través de la apertura de nuevas tiendas; b) derivado del buen comportamiento de la cartera no fue necesario otorgar facilidades a los tarjetahabientes para el diferimiento de pagos; c) los niveles de inventario y órdenes de compra regresaron a niveles similares previos a la pandemia; d) no se extendieron plazos de pago a proveedores; e) se liquidaron los dividendos correspondiente a los resultados de 2020; e) se retomó el plan de recompra de acciones; y f) durante septiembre y octubre se prepago una parte de los Senior Notes que vencían en 2026 por US\$252,377 equivalentes a \$5,102,565.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,263,629; así como líneas de sobregiro para acceder inmediatamente a instrumentos de deuda por \$7,562,500.

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

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2021			
Proveedores y acreedores	\$ 40,236,725	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	5,889,373	24,733,098	16,246,316
Pasivo por arrendamiento	<u>1,920,963</u>	<u>6,901,151</u>	<u>13,008,978</u>
	<u>\$ 48,047,061</u>	<u>\$ 31,634,249</u>	<u>\$ 29,255,294</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020			
Proveedores y acreedores	\$ 32,648,377	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	3,049,984	20,154,551	33,288,243
Pasivo por arrendamiento	<u>1,994,892</u>	<u>6,504,171</u>	<u>13,916,994</u>
	<u>\$ 37,693,253</u>	<u>\$ 26,658,722</u>	<u>\$ 47,205,237</u>

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

La cartera de créditos está formada 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, 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 incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido.

Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora incluyen entre otras: llamadas telefónicas a los clientes, envío de cartas y telegramas, visitas domiciliarias, etc. Las cuentas que después de 150 días que 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera basándose en diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. Durante las épocas de crisis económica o con altos índices de desempleo, la Compañía restringe la aprobación de solicitudes 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 la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía implementó diversas acciones como: 1) Programa de apoyo "Skip a Payment", que estuvo vigente durante abril, mayo y junio de 2020, al cual se suscribieron casi dos millones de tarjetahabientes, difiriendo la exigibilidad de sus pagos entre uno y hasta cuatro meses; 2) se incorporó el programa "Mi plan de pagos", una opción financiera que permite el diferimiento del saldo en pagos fijos; 3) se incrementaron las opciones de pago para las tarjetas Suburbia, mediante CIE, SPEI o tarjeta de débito; 4) se modificaron los modelo de otorgamiento de crédito haciendo más restrictivo el otorgamiento de nuevas cuentas, incrementos en límites de crédito, sobregiros y disposiciones de efectivo; 5) Se establecieron acciones preventivas y estrategias para la recuperación de la cobranza. Adicionalmente la Compañía continúa incrementando la digitalización de los tarjetahabientes y reforzando la gestión de riesgos por medio de la implementación de nuevos modelos de otorgamiento de créditos y nuevas plataformas para la gestión de crédito y cobranza.

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular la provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La información clave para la medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (ECL, por sus siglas en inglés) sigue los siguientes parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés);
- Incremento significativo de riesgo (SICR, por sus siglas en inglés);
- Pérdida debido al incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), y
- Exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés).

La metodología de pérdida crediticia esperada utiliza información derivada de modelos estadísticos usando datos históricos.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito "Liverpool" y "LPC"), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. En el caso de la cartera de Suburbia y Suburbia VISA ("Suburbia") se utiliza el enfoque simplificado el cuál considera un periodo de 3 años de acuerdo a lo establecido en la NIIF 9 al ser un producto de reciente creación, lo que ocasiona que no se tenga la historia suficiente para la generación de modelos propios y la aplicación del enfoque general.

La Compañía estima los parámetros de LGD con base en el historial del índice de recuperación de reclamaciones contra créditos no pagados. El modelo de LGD considera la recuperación de efectivo. La EAD representa la exposición esperada al momento del incumplimiento de pago.

La EAD de un activo financiero es la cantidad bruta en libros al momento del incumplimiento. Asimismo, EAD también considera la porción de la línea de crédito no dispuesta que potencialmente se puede ejercer en el futuro.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

El incremento significativo de riesgo se estima con el cambio que hay entre la PD con la que se originó la cuenta y la PD que tiene al momento de calcular la provisión, para esto se determinan ciertos umbrales para los créditos en la etapa 1, que si son superados, entonces los créditos migran a etapa 2.

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, éstos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la provisión por deterioro derivadas del riesgo de crédito.

Al determinar si el riesgo de crédito de una cuenta ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin mayor costo o esfuerzo, incluyendo la información cuantitativa y cualitativa. Como apoyo adicional, la Compañía supone que un aumento considerable en el riesgo de crédito ocurre cuando un activo presenta un incumplimiento de pago, es decir, cuando los créditos acumulan 90 días o más sin recibir un pago.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapas

Esta fase incluye los créditos que no han tenido un aumento significativo en el riesgo de crédito y la base de reconocimiento de la provisión considera pérdidas esperadas para los próximos 12 meses.

Etapas

Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito, pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. Los ingresos por intereses se siguen calculando sobre el valor en libros bruto del activo. Y la base de reconocimiento de la provisión considera las pérdidas esperadas a lo largo de la vida remanente del crédito.

Etapas

Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha de cada corte. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto. Y la base de reconocimiento de la estimación es a lo largo de la vida remanente de la cuenta.

Castigo

La cartera se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. El indicador de que no hay una expectativa razonable de recuperación es que el deudor no proponga un plan de pagos a la Compañía, después de 150 días que no presentan pago, a partir de ese momento, los créditos se asignan de forma automática a los despachos de cobranza para continuar las gestiones de cobro, y al llegar a 240 días sin recibir pagos son cancelados de la contabilidad. Ver Nota 8.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro de la utilidad en operación. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Para la etapa 1, la PD se determina con la probabilidad de que el crédito pueda caer en incumplimiento en los próximos 12 meses. En la etapa 2 la PD es la probabilidad de incumplimiento sobre la vida remanente del crédito. La PD de la etapa 3, se considera el 100% de probabilidades de que el crédito no se recupere.

Información prospectiva incorporada en la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La Compañía usa información prospectiva considerando datos históricos y su experiencia en la administración de este tipo de datos. Asimismo, la Compañía realizó un análisis histórico para identificar las variables macroeconómicas que afectan a las pérdidas crediticias esperadas, siendo éstas el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), producto interno bruto (PIB) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE). Con base en los cambios esperados en estos factores, la Compañía ajusta las tasas de pérdidas históricas.

Apoyos otorgados por COVID-19

Derivado de los efectos originados por el COVID-19 y en particular la incertidumbre generada sobre la recuperación de la cartera, se requirió la aplicación de un mayor juicio por parte de la Administración y la preparación de escenarios para evaluar el impacto en la mecánica de cálculo de la provisión de pérdidas crediticias. La metodología utilizada por la Compañía requirió hacer algunas modificaciones para evaluar el impacto en el cálculo de los diversos programas de apoyo brindados a los clientes en el año 2020, ya que al autorizar los diferimientos de pago no se reflejaba de manera natural un incremento significativo en el nivel de riesgo. En las modificaciones realizadas al modelo se consideraron los siguientes elementos: a) la peor mora; b) el peor Behavior (Score); c) los cambios en la asignación del nivel de riesgo (ECL, por sus siglas en inglés) y d) la LGD, para reconocer anticipadamente la posible caída en la recuperación de la cartera provocada por el COVID-19. En 2021 derivado de la recuperación parcial de la economía y el sano comportamiento de la cartera, no se requirieron ajustes adicionales al modelo utilizado anteriormente.

En el caso de los factores macroeconómicos, desde 2020 la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de reflejar el incremento de riesgos respecto a los cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes. Adicionalmente, se modificó la ponderación de los escenarios (base, optimista y pesimista) con la intención de reflejar el riesgo de mercado derivado del COVID-19 en el cálculo del ECL. Véase nota 8.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 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 2021	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 3,976,208	\$	\$ 3,976,208	\$ -
Activos por instrumentos financieros derivados de negociación	540,003		540,003	-
Equivalentes de efectivo	30,248,299	30,248,299		-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(5,082)		(5,082)	-
Total	\$ 34,759,428	\$ 30,248,299	\$ 4,511,129	\$ -
31 de diciembre de 2020				
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,913,181	\$ -	\$ 2,913,181	\$ -
Equivalentes de efectivo	22,970,420	22,970,420	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(66,229)	-	(66,229)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	(59,882)	-	(59,882)	-
Total	\$ 25,757,490	\$ 22,970,420	\$ 2,787,070	\$ -

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, 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 - 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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.

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.

4.1 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 3.3.2., adicionalmente véase la Nota 8.

4.2 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La metodología que aplica la Compañía para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles han sufrido algún deterioro en su valor se describe en la Nota 14.

4.3 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 170 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida. Véase Nota 14.

Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
31 de diciembre de 2021				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 2,246,574	\$ -	\$ -	\$ 2,246,574
Inversiones	30,248,299	-	-	30,248,299
Cartera de créditos a corto y largo plazos	38,340,700	-	-	38,340,700
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	1,373,534	-	-	1,373,534
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	4,516,211	4,516,211
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 33,933,221	\$ -	\$ -	\$ 33,933,221
Proveedores, acreedores y provisiones	44,002,119	-	-	44,002,119
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	5,082	-	5,082

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
31 de diciembre de 2020				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,225,516	\$ -	\$ -	\$ 3,225,516
Inversiones	22,970,420	-	-	22,970,420
Cartera de créditos a corto y largo plazos	32,839,829	-	-	32,839,829
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,519,486	-	-	2,519,486
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,913,181	2,913,181
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 38,554,026	\$ -	\$ -	\$ 38,554,026
Proveedores, acreedores y provisiones	35,543,588	-	-	35,543,588
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	59,982	-	59,882
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	66,229	66,229

Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 31,684,120	\$ 28,823,443
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito LPC	9,214,588	8,579,247
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	<u>2,329,141</u>	<u>1,923,441</u>
Total cartera de créditos ⁽¹⁾	<u>43,227,849</u>	<u>39,326,131</u>
⁽¹⁾ Los saldos se incluyen antes de la provisión de pérdidas crediticias.		
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo ⁽¹⁾		
AAA	32,457,764	26,164,380
AA	-	-
A	-	-
	<u>32,457,764</u>	<u>26,164,380</u>
Activos financieros - instrumentos financieros derivados ⁽²⁾		
AAA	4,516,211	2,913,181
AA	-	-
	<u>4,516,211</u>	<u>2,913,181</u>
	<u>\$ 80,201,824</u>	<u>\$ 68,403,692</u>

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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 y 3 - Las tarjetas de crédito LPC y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

- (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 2021 y 2020.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Efectivo en caja y bancos	\$ 2,246,574	\$ 3,225,516
Inversiones	<u>30,248,299</u>	<u>22,970,420</u>
Total	<u>\$ 32,494,873</u>	<u>\$ 26,195,936</u>

Nota 8 - Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Créditos relacionados con contratos de clientes		
Liverpool	\$ 31,684,120	\$ 28,823,443
LPC	9,214,588	8,579,247
Suburbia	<u>2,329,141</u>	<u>1,923,441</u>
	43,227,849	39,326,131
Provisión para pérdidas crediticias		
Liverpool	(3,169,256)	(3,559,805)
LPC	(1,301,303)	(2,229,433)
Suburbia	<u>(416,590)</u>	<u>(697,064)</u>
	<u>(4,887,149)</u>	<u>(6,486,302)</u>
Total de cartera de créditos	<u>\$ 38,340,700</u>	<u>\$ 32,839,829</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 31,514,923</u>	<u>\$ 25,315,337</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 6,825,777</u>	<u>\$ 7,524,492</u>

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es similar a su valor en libros. El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$6,817,559 y \$7,164,323, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de esta.

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos.

Liverpool

Etapas	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%
1	\$ 28,583,205	\$ 1,653,441	5.78%	\$ 23,453,852	\$ 1,072,792	4.57%
2	2,522,586	1,054,077	41.79%	3,778,877	1,288,418	34.10%
3	<u>578,329</u>	<u>461,738</u>	79.84%	<u>1,590,714</u>	<u>1,198,595</u>	75.35%
	<u>\$ 31,684,120</u>	<u>\$ 3,169,256</u>		<u>\$ 28,823,443</u>	<u>\$ 3,559,805</u>	

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

LPC

Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
Etapas	Saldo	Provisión	%	Saldo	Provisión	%	
1	\$ 7,385,681	\$ 471,871	6.39%	\$ 5,918,268	\$ 710,056	12.00%	
2	1,559,782	593,569	38.05%	1,670,456	680,151	40.72%	
3	269,125	235,863	87.64%	990,523	839,226	84.73%	
	<u>\$ 9,214,588</u>	<u>\$ 1,301,303</u>		<u>\$ 8,579,247</u>	<u>\$ 2,229,433</u>		

Suburbia

Al 31 de diciembre de 2021					Al 31 de diciembre de 2020				
	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total	
Tasa de pérdida esperada	14.23%	62.3%	90.2%		26.45%	63.8%	91.6%		
Cartera de créditos	<u>\$2,199,690</u>	<u>\$47,497</u>	<u>\$81,954</u>	<u>\$2,329,141</u>	<u>\$1,603,784</u>	<u>\$71,786</u>	<u>\$247,871</u>	<u>\$1,923,441</u>	
Provisión para pérdidas crediticias	<u>\$ 313,063</u>	<u>\$29,591</u>	<u>\$73,936</u>	<u>\$ 416,590</u>	<u>\$ 424,218</u>	<u>\$45,780</u>	<u>\$227,066</u>	<u>\$ 697,064</u>	

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los movimientos en la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

Liverpool

		Provisión para pérdidas crediticias			Total
		Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1 de enero 2020		\$ 1,380,230	\$ 585,449	\$ 869,022	\$ 2,834,701
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		5,079	(8,029)	(156)	(3,106)
De la etapa 1 a la etapa 2		(255,301)	255,301	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3		(63,727)	-	63,727	-
De la etapa 2 a la etapa 1		148,115	(148,115)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3		-	(44,321)	44,321	-
De la etapa 3 a la etapa 1		102,066	-	(102,066)	-
De la etapa 3 a la etapa 2		-	30,424	(30,424)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo		150,556	21,942	23,011	195,509
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(84,140)	1,323,644	1,205,960	2,445,464
Activos financieros castigados en el periodo		(310,086)	(727,877)	(874,800)	(1,912,763)
31 de diciembre de 2020		1,072,792	1,288,418	1,198,595	3,559,805
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa		14,080	32,623	(2,400)	44,303
De la etapa 1 a la etapa 2		(54,209)	54,209	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3		(16,096)	-	16,096	-
De la etapa 2 a la etapa 1		777,222	(777,222)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3		-	(46,229)	46,229	-
De la etapa 3 a la etapa 1		141,589	-	(141,589)	-
De la etapa 3 a la etapa 2		-	34,357	(34,357)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo		249,080	59,348	22,916	331,344
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo		(201,072)	917,447	511,470	1,227,845
Activos financieros castigados en el periodo		(329,945)	(508,874)	(1,155,222)	(1,994,041)
31 de diciembre de 2021		<u>\$ 1,653,441</u>	<u>\$ 1,054,077</u>	<u>\$ 461,738</u>	<u>\$ 3,169,256</u>

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$1,840,494 y \$1,634,404, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

LPC

	Provisión para pérdidas crediticias			Total
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	
1 de enero 2020	\$ 537,335	\$ 400,877	\$ 469,990	\$ 1,408,202
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	37,053	(21,021)	(624)	15,408
De la etapa 1 a la etapa 2	(90,299)	90,299	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(33,459)	-	33,459	-
De la etapa 2 a la etapa 1	93,752	(93,752)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(50,599)	50,599	-
De la etapa 3 a la etapa 1	51,564	-	(51,564)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	13,069	(13,069)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	43,932	19,251	28,226	91,409
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	217,134	670,927	947,521	1,835,582
Activos financieros castigados en el periodo	(146,956)	(348,900)	(625,312)	(1,121,168)
31 de diciembre de 2020	710,056	680,151	839,226	2,229,433
Remediación de activos financieros que permanecen en la misma etapa	(116,407)	32,271	2,047	(82,089)
De la etapa 1 a la etapa 2	(79,553)	79,553	-	-
De la etapa 1 a la etapa 3	(8,120)	-	8,120	-
De la etapa 2 a la etapa 1	356,981	(356,981)	-	-
De la etapa 2 a la etapa 3	-	(19,975)	19,975	-
De la etapa 3 a la etapa 1	146,717	-	(146,717)	-
De la etapa 3 a la etapa 2	-	31,483	(31,483)	-
Activos financieros otorgados durante el periodo	53,919	50,261	11,162	115,342
Remediación de activos financieros que cambiaron de etapa en el periodo	(396,081)	331,776	224,766	160,461
Activos financieros castigados en el periodo	(195,641)	(234,970)	(691,233)	(1,121,844)
31 de diciembre de 2021	\$ 471,871	\$ 593,569	\$ 235,863	\$ 1,301,303

Los activos financieros dados de baja durante el periodo que todavía están sujetos a actividades de cobranza para su recuperación ascienden a \$967,674 y \$ 751,933, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Al 31 de diciembre 2020	\$ 6,486,302	\$ 4,422,345
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	1,859,558	5,182,681
Cartera de créditos castigada durante el año como incobrables	(3,458,711)	(3,118,724)
Al 31 de diciembre 2021	\$ 4,887,149	\$ 6,486,302

Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en un 10% hacia arriba o hacia abajo en las sendas macroeconómicas, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría \$57,072 y disminuiría \$58,416.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Ingresos diferidos

8.1 A continuación se muestran los pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$ 2,347,740	\$ 2,190,202
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 2,347,740</u>	<u>\$ 2,190,202</u>

La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio provienen del saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b.)	\$ 1,829,039	\$ 2,005,149
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 1,829,039</u>	<u>\$ 2,005,149</u>

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores ⁽¹⁾	\$ 787,681	\$ 1,729,990
Inquilinos- Neto ⁽²⁾	120,122	321,282
Broxel, S. A. P. I. de C. V.	159,319	57,142
IB Enterprises, S. A. de C. V.- Neto ⁽³⁾	-	40,000
Préstamos al personal a corto plazo	<u>44,563</u>	<u>116,738</u>
	1,111,685	2,265,152
Préstamos al personal a largo plazo	<u>261,849</u>	<u>254,334</u>
Total	<u>\$ 1,373,534</u>	<u>\$ 2,519,486</u>

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a compañías emisoras de vales y otros deudores distintos a los de mercaderías.

(2) Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$172,903 y \$71,891, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

(3) Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias al 31 de diciembre de 2020 por un importe de \$56,995 en 2020, en 2021 se cobró en su totalidad.

Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:

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 y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación, contratos de forward de tipo de cambio, que tienen como finalidad reducir el riesgo de los movimientos del tipo de cambio en el costo de adquisición de las mercancías. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y de divisas y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran a continuación.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos

Monto nominal ⁽¹⁾	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2021	2020
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,778,317	\$ 2,548,794
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026 ⁽²⁾	8.88%	3.88%	540,003	73,569
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	821,711	187,303
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	119,757	27,950
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	119,796	28,126
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	136,627	47,439
Total					4,516,211	2,913,181
Menos IFD a largo plazo					<u>(4,516,211)</u>	<u>(2,913,181)</u>
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ -

Pasivos

Monto nominal ⁽¹⁾	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	2021	2020
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	Agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	\$ (5,082)	\$ (66,229)
USD 18,919	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	-	(30,720)
USD 17,854	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	-	(29,162)
Total					<u>(5,082)</u>	<u>(126,111)</u>
Menos IFD a largo plazo					-	(66,229)
Porción circulante (corto plazo)					\$ <u>(5,082)</u>	\$ <u>(59,882)</u>

- (1) 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.
- (2) Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumple los requisitos para ser considerados como de cobertura, derivado de esto se presenta como un instrumento de negociación, y la utilidad acumulada en el capital a esa fecha se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos financieros por un importe de \$156,259.

Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2021	2020	2021	2020
Inversiones en asociadas ⁽ⁱ⁾ , ⁽ⁱⁱ⁾	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 7,663,171	\$ 6,797,012
Otras inversiones en asociadas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Centros comerciales	México	Varios	Varios	<u>1,489,325</u>	<u>1,306,925</u>
					<u>\$ 9,152,496</u>	<u>\$ 8,103,937</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,165 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, 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 Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer 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. (Sfera México)

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 51 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Centros comerciales

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.

11.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:

	Unicomer		Sfera México	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2021	2020	2021	2020
Información financiera resumida				
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,139,132	\$ 4,462,931	\$ 70,284	\$ 53,587
Otros activos a corto plazo	<u>25,608,675</u>	<u>18,860,644</u>	<u>776,366</u>	<u>712,591</u>
Total de activos a corto plazo	28,747,807	23,323,575	846,650	766,178
Activos a largo plazo	<u>17,961,011</u>	<u>17,503,352</u>	<u>1,754,793</u>	<u>1,794,161</u>
Total de activos	<u>\$ 46,708,818</u>	<u>\$ 40,826,927</u>	<u>\$ 2,601,443</u>	<u>\$ 2,560,339</u>
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	5,117,491	4,284,163	341,067	170,989
Otros pasivos a corto plazo	<u>15,417,012</u>	<u>12,946,541</u>	<u>78,708</u>	<u>463,069</u>
Total de pasivos a corto plazo	20,534,503	17,230,704	419,775	634,058
Pasivos a largo plazo	<u>13,406,896</u>	<u>12,336,208</u>	<u>1,116,653</u>	<u>1,090,161</u>
Total de pasivos	33,941,399	29,566,912	1,536,428	1,724,219
Activos netos	<u>12,767,419</u>	<u>11,260,015</u>	<u>1,065,015</u>	<u>836,120</u>
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 6,383,710	\$ 5,630,005	\$ 521,838	\$ 409,384
Crédito mercantil	<u>757,623</u>	<u>757,623</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total inversión en asociadas	<u>\$ 7,141,333</u>	<u>\$ 6,387,628</u>	<u>\$ 521,838</u>	<u>\$ 409,384</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

	Unicomer		Sfera México	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2021	2020	2021	2020
Estado del resultado integral resumido				
Ingresos	\$ 24,133,251	\$ 21,502,251	\$ 1,903,589	\$ 1,372,329
Ingresos por intereses	7,499,537	9,156,330	223	9
Depreciación y amortización	(1,729,739)	(1,377,771)	(198,663)	(205,335)
Gastos por intereses	(1,553,670)	(1,759,666)	(112,464)	(130,078)
Gastos por impuesto a la utilidad	(968,596)	(444,667)	(49,515)	67,529
Utilidad del ejercicio	<u>1,354,022</u>	<u>(890,344)</u>	<u>122,689</u>	<u>(159,803)</u>
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ 677,011</u>	<u>\$ (445,172)</u>	<u>\$ 60,281</u>	<u>\$ (78,601)</u>

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 6,776,122	\$ 491,158	\$ 1,188,759	\$ 8,456,039
Efecto de conversión	176,258	-	-	176,258
Método de participación	(445,172)	(78,601)	-	(523,773)
Aumento de capital en asociadas	-	-	129,672	129,672
Otros - Neto	<u>(119,580)</u>	<u>(3,173)</u>	<u>(11,506)</u>	<u>(134,259)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6,387,628	409,384	1,306,925	8,103,937
Efecto de conversión	124,845	-	-	124,845
Método de participación	677,011	60,281	-	737,292
Decreto de dividendos	(80,081)	-	-	(80,081)
Aumento de capital en asociadas	6,010	49,000	171,271	226,281
Otros - Neto	<u>25,921</u>	<u>3,172</u>	<u>11,129</u>	<u>40,222</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 7,141,334</u>	<u>\$ 521,837</u>	<u>\$ 1,489,325</u>	<u>\$ 9,152,496</u>

Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:

	Importe
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 22,346,085
Adquisiciones	148,515
Bajas	(40,849)
Depreciación	<u>(324,735)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	22,129,016
Adquisiciones	641,313
Bajas	(174)
Depreciación	<u>(339,076)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 22,431,079</u>

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

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a \$26,783,082 y \$25,683,380, respectivamente, determinado a través del método de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 12.90% (12.16% para 2020), 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 683,053	\$ 621,616
Publicidad	96,600	112,202
Sueldos y salarios	72,602	57,504
Predial y agua	102,098	100,481
Servicios contratados	26,509	27,142
Otros gastos	7,363	7,179
Energía eléctrica	5,127	14,885
Alquiler de equipo	-	3,028
Gastos de viaje	1,854	1,117
Total	<u>\$ 995,206</u>	<u>\$ 945,154</u>

Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso ⁽¹⁾	Total
Al 31 de diciembre de 2021								
Saldo inicial	\$ 6,915,106	\$ 28,034,920	\$ 6,732,675	\$ 4,293,613	\$ 681,661	\$ 303,742	\$ 3,723,211	\$ 50,684,928
Adquisiciones	-	11,417	180,540	26,690	32,802	67,513	4,123,758	4,442,720
Trasposos	-	819,768	480,425	349,115	233,735	1,409	(1,884,452)	-
Bajas	-	(9,232)	(17,723)	(14,734)	(2,121)	(3,180)	-	(46,990)
Depreciación	-	(528,630)	(1,120,966)	(462,643)	(296,934)	(97,845)	-	(2,507,018)
Saldo final	<u>6,915,106</u>	<u>28,328,243</u>	<u>6,254,951</u>	<u>4,192,041</u>	<u>649,143</u>	<u>271,639</u>	<u>5,962,517</u>	<u>52,573,640</u>
Al 31 de diciembre 2021								
Costo	6,915,106	34,784,854	17,863,902	8,828,835	4,045,388	858,203	5,962,517	79,258,805
Depreciación acumulada	-	(6,456,611)	(11,608,951)	(4,636,794)	(3,396,245)	(586,564)	-	(26,685,165)
Saldo final	<u>\$ 6,915,106</u>	<u>\$ 28,328,243</u>	<u>\$ 6,254,951</u>	<u>\$ 4,192,041</u>	<u>\$ 649,143</u>	<u>\$ 271,639</u>	<u>\$ 5,962,517</u>	<u>\$ 52,573,640</u>
Al 31 de diciembre 2020								
Saldo inicial	\$ 6,895,805	\$ 26,938,938	\$ 7,035,530	\$ 5,242,466	\$ 644,948	\$ 277,653	\$ 3,220,263	\$ 50,255,603
Adquisiciones	5,513	549,310	68,566	1,532	27,711	98,066	2,946,447	3,697,145
Trasposos	17,049	1,190,090	867,805	-	329,480	39,075	(2,443,499)	-
Bajas	(3,261)	(157,881)	(145,512)	(417,276)	(165)	(6,757)	-	(730,852)
Depreciación	-	(485,537)	(1,093,714)	(533,109)	(320,313)	(104,295)	-	(2,536,968)
Saldo final	<u>6,915,106</u>	<u>28,034,920</u>	<u>6,732,675</u>	<u>4,293,613</u>	<u>681,661</u>	<u>303,742</u>	<u>3,723,211</u>	<u>50,684,928</u>
Al 31 de diciembre 2020								
Costo	6,915,106	33,962,901	17,220,661	8,467,763	3,780,972	792,461	3,723,211	74,863,075
Depreciación acumulada	-	(5,927,981)	(10,487,986)	(4,174,150)	(3,099,311)	(488,719)	-	(24,178,147)
Saldo final	<u>\$ 6,915,106</u>	<u>\$ 28,034,920</u>	<u>\$ 6,732,675</u>	<u>\$ 4,293,613</u>	<u>\$ 681,661</u>	<u>\$ 303,742</u>	<u>\$ 3,723,211</u>	<u>\$ 50,684,928</u>

- (1) El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2021 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Nota 14 - Intangibles - Neto:

	Vida indefinida			Vida definida		
	Crédito mercantil	Marcas	Otros intangibles	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 7,481,553	\$ 3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 907,300	\$ 2,009,598	\$ 16,175,038
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	256,464	412,039	668,503
Bajas	-	-	-	(30)	-	(30)
Amortización	-	-	-	(242,106)	(701,378)	(943,484)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	7,481,553	3,668,021	2,108,566	921,628	1,720,259	15,900,027
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	328,000	563,411	891,411
Bajas	-	-	-	(720)	-	(720)
Amortización	-	-	-	(283,069)	(627,580)	(910,649)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$ 3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 965,839</u>	<u>\$ 1,656,090</u>	<u>\$ 15,880,069</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. Dada la disrupción en las actividades económicas y de mercado, la prueba de deterioro anual requirió la aplicación de un mayor juicio a la luz de la incertidumbre con respecto al impacto económico derivado de la pandemia, particularmente al evaluar el impacto en resultados proyectados a mediano y largo plazo. En 2021 se observó una recuperación económica parcial derivado de la difusión de vacunas, por lo que la Compañía espera volver a los niveles de actividad económica anteriores a pandemia en 2022 y 2023, sin embargo, la recuperación puede ser más lenta de la prevista derivado de la presencia de nuevas cepas, entre otros. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, las cuáles consideran diversos escenarios (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, con el fin de incorporar las posibles afectaciones en los flujos de efectivo y su recuperación derivado de la pandemia, estos flujos de efectivo cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía.

El 37% de exceso de valor razonable menos costo de disposición sobre valor en libros equivalente a \$6,405,159, el nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3.

La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan a continuación:

	2021 (%)	2020 (%)
Tasa de descuento	10.90	10.62
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	14.10	12.60
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	10.40	7.30
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.50	3.50

Si tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido 3 puntos porcentuales inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2021, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueran de 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

Si el valor terminal en el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueran de 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro, en ambos años.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 15 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados ⁽¹⁾	Otras provisiones ⁽²⁾	Total
Al 1 de enero de 2020	\$ 1,471,331	\$ 719,468	\$ 2,190,799
Cargado a resultados	2,986,240	2,952,911	5,939,151
Utilizado en el año	<u>(2,922,815)</u>	<u>(2,311,924)</u>	<u>(5,234,739)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	1,534,756	1,360,455	2,895,211
Cargado a resultados	4,483,559	3,080,211	7,563,770
Utilizado en el año	<u>(4,114,884)</u>	<u>(2,578,703)</u>	<u>(6,693,587)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,903,431</u>	<u>\$ 1,861,963</u>	<u>\$ 3,765,394</u>

(1) Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

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

Nota 16 - Deuda:

Con el fin de hacer frente a la pandemia COVID-19 la Compañía implementó ciertas medidas destinadas a preservar la liquidez por medio de la contratación de préstamos bancarios de corto plazo, como se menciona a continuación:

- El 22 de abril de 2020, la Compañía firmó un pagaré con Scotiabank, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + .70 puntos; liquidado el 4 de diciembre de 2020.
- El 29 de abril de 2020, la Compañía, firmó un pagaré con BBVA Bancomer, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + 0.225 puntos; liquidado el 27 de noviembre de 2020.
- El 17 de abril de 2020, la Compañía dispuso de \$1,500,000 de la línea de crédito contratada con Santander, a una tasa variable TIIE a 28 días + 0.275 puntos; liquidado el 14 de diciembre de 2020.

En 2021 derivado de la apertura de las tiendas y flujos de efectivo positivos la Compañía realizó durante septiembre y octubre un prepago de los Senior Notes que vencía en 2026 por US\$252,377 equivalente a \$5,102,565, Véase Nota16.2.

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 708,112	\$ 749,891
Emisión de certificados bursátiles	<u>3,400,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,108,112</u>	<u>\$ 749,891</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 13,500,000	\$ 16,900,000
Senior Notes	<u>16,325,109</u>	<u>20,904,135</u>
	<u>\$ 29,825,109</u>	<u>\$ 37,804,135</u>

16.1 Emisiones de certificados bursátiles

Con base en un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la Compañía podrá realizar emisiones de certificados bursátiles de deuda hasta por la cantidad de \$30,000 millones de pesos, en un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017.

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2021	2020
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	\$ 1,900,000	\$ 1,900,000
Ago 2022	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000	1,500,000
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Nov 2029	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Nov 2030 ⁽¹⁾	Semestralmente	Fija de 8.03%	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
			16,900,000	16,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(13,500,000)	(16,900,000)
Mas - Intereses por pagar			<u>708,112</u>	<u>749,891</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ 4,108,112</u>	<u>\$ 749,891</u>

(1) El 14 de agosto de 2020 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 equivalentes a 5,000 certificados a un plazo de 10 años con una tasa fija de 8.03%.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2021 son:

Vencimiento	Importe
2027	\$ 3,500,000
2029	5,000,000
2030	<u>5,000,000</u>
	<u>\$ 13,500,000</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, 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 2021 y 2020 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor razonable
Mzo 2022	\$ 1,900,000	\$ 1,893,426	\$ 1,900,000	\$ 1,948,013
Ago 2022	1,500,000	1,495,800	1,500,000	1,498,805
Ago 2027	3,500,000	3,364,165	3,500,000	3,845,849
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Nov 2030	5,000,000	4,582,100	5,000,000	5,138,380
	<u>\$ 16,900,000</u>	<u>\$ 16,355,186</u>	<u>\$ 16,900,000</u>	<u>\$ 17,450,742</u>

- (1) El valor razonable de los certificados bursátiles se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

16.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2021	2020
Oct. 2024 ⁽¹⁾	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 6,140,160	\$ 5,972,610
Oct. 2026 ⁽²⁾	Semestralmente	Fija de 3.875%	<u>10,184,949</u>	<u>14,931,525</u>
			<u>\$ 16,325,109</u>	<u>\$ 20,904,135</u>

- (1) En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).
- (2) En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria). En 2021 derivado de la apertura de las tiendas y flujos de efectivo positivos la Compañía realizó durante septiembre y octubre un prepago por US\$252,357 equivalente a \$5,102,565 e intereses por \$545,446.

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).

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor razonable
Oct. 2024	\$ 6,140,160	\$ 6,462,825	\$ 5,972,610	\$ 6,418,926
Oct. 2026	<u>10,184,949</u>	<u>10,872,739</u>	<u>14,931,525</u>	<u>16,091,555</u>
	<u>\$ 16,325,109</u>	<u>\$ 17,335,564</u>	<u>\$ 20,904,135</u>	<u>\$ 22,510,481</u>

(1) El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

A continuación, se presenta la conciliación de la deuda requerida por el NIC 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 38,554,026	\$ 35,319,371
Deuda contratada en el año	-	8,500,000
Pagos realizados	(5,102,565)	(6,500,000)
Efecto por tipo de cambio	523,538	1,096,724
Intereses devengados	3,552,821	3,099,151
Intereses pagados	<u>(3,594,599)</u>	<u>(2,961,220)</u>
Saldo final de la deuda e intereses	<u>\$ 33,933,221</u>	<u>\$ 38,554,026</u>

Nota 17 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a \$3,042,949 y \$2,885,805 respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Plan de pensiones	\$ (1,534,484)	\$ (1,521,735)
Prima de antigüedad	(775,408)	(642,248)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>(733,057)</u>	<u>(721,822)</u>
	<u>\$ (3,042,949)</u>	<u>\$ (2,885,805)</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Plan de pensiones	\$ 88,473	\$ 213,514
Prima de antigüedad	134,139	101,748
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>151,490</u>	<u>130,492</u>
	<u>\$ 374,102</u>	<u>\$ 445,754</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (3,042,949)	\$ (2,885,805)
Valor razonable de los activos del plan	<u>303,903</u>	<u>155,903</u>
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	<u>\$ (2,739,046)</u>	<u>\$ (2,729,902)</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,885,805)	\$ (2,611,648)
Costo laboral	(152,469)	(239,862)
Costo financiero	(236,465)	(216,036)
Pérdidas actuariales	(121,636)	2,871
Beneficios pagados	<u>353,426</u>	<u>178,870</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (3,042,949)</u>	<u>\$ (2,885,805)</u>

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,729,902)	\$ (2,469,847)
Provisión del año	(374,102)*	(445,754)
Remediciones actuariales	(139,694)	2,449
Aportaciones efectuadas por la compañía	151,224	56,270
Beneficios pagados	<u>353,426</u>	<u>126,980</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (2,739,046)</u>	<u>\$ (2,729,902)</u>

(*) Derivado de la reforma laboral la Compañía contrató 2,731 empleados respetando su antigüedad y prestaciones, lo que representó incremento en el pasivo laboral de \$37,249.

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 155,903	\$ 141,801
Rendimientos financieros sobre activos	(2,552)	9,721
Aportaciones del fondo	-	69,016
Transferencia de activos	150,552	(12,746)
Beneficios pagados	<u>-</u>	<u>(51,889)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 303,903</u>	<u>\$ 155,903</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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	
	2021	2020
Instrumentos de deuda	\$ 75,976	\$ 116,927
Instrumentos de capital	<u>227,927</u>	<u>38,976</u>
	\$ 303,903	\$ 155,903

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.

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Tasa de descuento	9.25%	8.25%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	4.50%

Los supuestos sobre mortalidad futura se establecen basándose en el estudio actuarial de acuerdo con las estadísticas y la experiencia de cada territorio publicados. Estos supuestos se traducen en una esperanza de vida promedio en años de un pensionado que va a jubilarse a los 65 años:

Retirándose al final del ejercicio:

	2021	2020
Hombre	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de los principales supuestos es:

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2021	2020	2021	2020
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	\$ (95,436)	\$ (109,747)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	137,111	165,934
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	(6,870)	(5,945)
Esperanza de vida	1.0%	1.0%	(17,963)	(8,657)

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de unidad de crédito proyectado a finales del periodo de reporte) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

Los métodos y tipos de supuestos utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

Nota 18 - Arrendamientos:

18.1. La Compañía como arrendatario:

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Activo por derecho de uso		
Edificios	\$ 10,873,441	\$ 10,774,333
Mobiliario y equipo	469,579	673,129
Vehículos	<u>170,516</u>	<u>210,491</u>
	<u>\$ 11,513,536</u>	<u>\$ 11,657,953</u>
	31 de diciembre de	
	2021	2020
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 2,004,445	\$ 1,973,296
No circulante	<u>10,555,645</u>	<u>10,437,714</u>
	<u>\$ 12,560,090</u>	<u>\$ 12,411,010</u>

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2021 fueron por un importe de \$1,627,591 y \$353,407, respectivamente (2020 por un importe de \$1,322,325 y \$120,480).

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

ii. Montos reconocidos en el estado de resultados

El estado consolidado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,112,140	\$ 1,032,002
Mobiliario y equipo	172,852	186,626
Vehículos	<u>133,609</u>	<u>170,367</u>
	<u>\$ 1,418,601</u>	<u>\$ 1,388,995</u>
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	1,097,033	1,111,336
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costos de bienes vendidos y gastos administrativos)	298,675	271,518
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	130,051	131,907
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en gastos administrativos)	377,238	125,048

La Compañía aplicó el expediente práctico provisto por el IASB en mayo de 2020 y extendido en marzo de 2021 NIIF 16 "Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19". Las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendieron a \$44,334 y \$233,232, respectivamente. Estos importes se reconocieron como renta variable y se encuentran incluidos en los gastos de administración.

El total flujo de efectivo de arrendamientos en 2021 y 2020 ascendieron a \$2,128,704 y \$1,888,052, respectivamente. Las concesiones por arrendamiento de edificios no generaron salida de efectivo en 2021 y 2020 ascendieron a \$44,334 y \$233,232, respectivamente.

iii. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía renta inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe en el inciso v. más abajo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

iv. Pagos variables de arrendamiento

Algunos de los arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variable que están vinculados a las ventas generadas en una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables con rango de porcentajes del 2% a 3% de las ventas. Los términos de pago variable se utilizan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para las tiendas recién establecidas. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el periodo en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

v. Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en toda la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

A continuación, se presenta la conciliación del pasivo por arrendamientos requerida por el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$12,411,010	\$12,219,113
Adiciones	1,627,591	1,322,325
Bajas	(402,506)	(120,480)
Concesiones de arrendamiento	(44,334)	(233,232)
Intereses devengados	1,097,033	1,111,336
Pago de principal	(1,031,671)	(776,716)
Intereses pagados	<u>(1,097,033)</u>	<u>(1,111,336)</u>
Saldo final de pasivos por arrendamientos	<u>\$12,560,090</u>	<u>\$12,411,010</u>

18.2 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 cinco 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.

Como resultado de la pandemia de COVID-19 en 2021 y 2020 la Compañía otorgó concesiones de renta a sus arrendatarios por \$178,856 y \$470,506, respectivamente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Rentas fijas	\$ 2,896,945	\$ 1,720,218
Rentas variables	<u>124,266</u>	<u>95,484</u>
Total de rentas	<u>\$ 3,021,211</u>	<u>\$ 1,815,702</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Hasta 1 año	\$ 2,896,945	\$ 1,720,937
De 1 a 5 años	11,587,782	6,360,584
Más de 5 años	<u>14,484,728</u>	<u>12,721,167</u>
Total de pagos mínimos convenidos	<u>\$ 28,969,455</u>	<u>\$ 20,802,688</u>

Nota 19 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2021 y 2020 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 de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$8,225 y \$7,195 en 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2021 y 2020 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 \$20,644 y \$15,401 en 2021 y 2020, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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:

	2021	2020
Total de beneficios a corto plazo	<u>\$ 64,322</u>	<u>\$ 67,405</u>

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 20 - Capital contable:

20.1 El capital social al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integra como sigue:

	Importe del capital mínimo fijo
Se encuentran debidamente representadas 1,009,318,128 acciones Serie "1" que constituyen el 88.1693% de las 1,144,750,000 acciones Serie "1", sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	
197,446,100 acciones ordinarias y nominativas y Serie "C-1" sin expresión de valor nominal, suscritas y pagadas	\$ 269,112
Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997	<u>3,105,170</u>
Total	<u>\$ 3,374,282</u>

El Consejo de Administración aprobó el 18 de marzo de 2021 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,013,294. El 29 de octubre de 2021 se pagaron \$1,006,526 y en enero de 2022 se liquidaron \$1,006,525.

El consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,013,294. En Asamblea General extraordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2020, los accionistas acordaron diferir el pago para el ejercicio 2021. El 14 de enero de 2020 se pagaron \$8. El 22 de enero de 2021 se pagaron \$1,005,354 y en marzo de 2021 se liquidaron \$1,006,525.

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

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	221,455,612	16.5
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,492,311	7.6
UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V.	96,234,447	7.2
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 4165	67,460,443	5.0
Pictec and Cie	59,617,452	4.4
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
GBM Fondo de Inversión Total, S.A. de C.V., SIRV (GBMAGR.)	966,622	0.1
Otros	<u>370,323,532</u>	<u>27.6</u>
Total	<u>1,342,196,100</u>	<u>100</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

20.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Reserva para efecto de conversión	\$ 1,462,674	\$ 1,265,598
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias ^{(1) (2)}	6,000,000	6,212,477
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>1,234,483</u>	<u>377,038</u>
	<u>\$ 9,373,976</u>	<u>\$ 8,531,932</u>

- (1) Durante el primer trimestre de 2021, la Compañía vendió en el mercado 3,114,053 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$61.68 y \$70.60. El total de la venta fue de \$206,920 al cual se adicionaron \$206 de costos de transacción antes de impuestos.

Durante el ejercicio 2020, la Compañía compró en el mercado 6,563,810 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$64.76 y \$88.63. El costo total de la recompra fue de \$566,788, al cual se adicionaron \$566 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 8,409,009 acciones serie C-1. El total de la venta fue de \$546,493 al cual se adicionaron \$546 de costos de transacción antes de impuestos.

- (2) En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 18 de marzo de 2021, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias a \$6,000,000.

En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2020, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por un importe de \$6,000,000. Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía suspendió temporalmente el plan de recompra de acciones de abril a diciembre de 2020.

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.

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de \$6,000,000 y \$6,212,477, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 407,548
Liquidación de Swap ⁽²⁾	(359,011)
Efecto de valuación	<u>328,501</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	377,038
Reclasificación de Swap ⁽¹⁾	156,259
Efecto de valuación	<u>701,186</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 1,234,483</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

- (1) Al 30 de septiembre de 2021 el instrumento financiero derivado ya no cumple los requisitos para ser registrado como cobertura, derivado de esto se presenta como un instrumento de negociación, y la utilidad acumulada en el capital a esa fecha se reconoció en el estado consolidado de resultados integral dentro de ingresos de financieros por un importe de \$156,259.
- (2) Con fecha 19 de mayo de 2020 la Compañía liquidó el cross currency swap por un monto notional de \$750,000, el efecto de este instrumento se reconoció en el estado de resultados dentro del resultado integral de financiamiento y en el estado de flujos de efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

20.4 Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cuenta de capital de aportación	\$ 112,519,076	\$ 97,952,256
CUFIN	159,579,878	136,510,700
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>170,461</u>	<u>158,790</u>
Total	<u>\$ 272,269,415</u>	<u>\$ 234,621,746</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020	<u>\$ 1,346,254,191</u>	<u>\$ 1,338,501,759</u>

20.5 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Nota 21 - Impuestos a la utilidad:

21.1 El ISR del periodo se calcula aplicando la tasa del 30% sobre la utilidad gravable. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
ISR causado	\$ 5,219,069	\$ 2,179,985
ISR diferido	<u>(1,708,894)</u>	<u>(2,562,306)</u>
	<u>\$ 3,510,175</u>	<u>\$ (382,321)</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Al 1 de enero	\$ 1,276,091	\$ (1,272,301)
Efecto en el estado de resultados	1,708,894	2,562,306
Efecto en otros resultados integrales	89,706	(13,914)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 3,074,691</u>	<u>\$ 1,276,091</u>

21.2 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
ISR diferido activo:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 1,659,002	\$ 988,471
Pasivo por arrendamientos - Netos	388,090	295,762
Provisión para pérdidas crediticias	1,749,761	2,306,670
Provisiones	2,940,340	2,324,744
Inventarios	218,657	252,827
Coberturas de flujo de efectivo	51,966	54,955
Inversión en acciones de asociadas	191,588	155,438
Otras partidas	287,623	226,656
	<u>7,487,027</u>	<u>6,605,523</u>
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades, mobiliario y equipo	2,450,199	3,183,111
Activos intangibles	1,548,174	1,736,983
Pagos anticipados	240,958	295,494
Suministros	35,351	53,348
Otras partidas	137,654	60,496
	<u>4,412,336</u>	<u>5,329,432</u>
ISR diferido	3,074,691	1,276,091
Impuesto al activo por recuperar	27,582	27,582
Total activo por ISR diferido	<u>\$ 3,102,273</u>	<u>\$ 1,303,673</u>

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

	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Pasivo por arrendamientos -neto	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
Al 1 de enero de 2020	\$ 109,919	\$ 1,733,874	\$ 2,001,320	\$ 159,699	\$ (3,335,594)	\$ 1,325	\$ 181,529	\$ (2,013,862)	\$ (110,511)	\$ (1,272,301)
Cargado o abonado Al estado de resultados	878,552	572,796	323,424	136,063	152,483	171,115	71,298	276,879	(20,304)	2,562,306
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(17,002)	-	-	3,088	(13,914)
Al 31 de diciembre de 2020	988,471	2,306,670	2,324,744	295,762	(3,183,111)	155,438	252,827	(1,736,983)	(127,727)	1,276,091
Cargado o abonado Al estado de resultados	670,531	(556,909)	615,596	92,328	732,912	36,150	(34,170)	188,809	(36,353)	1,708,894
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	89,706	89,706
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$1,659,002</u>	<u>\$ 1,749,761</u>	<u>\$ 2,940,340</u>	<u>\$ 388,090</u>	<u>\$ (2,450,199)</u>	<u>\$ 191,588</u>	<u>\$ 218,657</u>	<u>\$ (1,548,174)</u>	<u>\$ (74,374)</u>	<u>\$ 3,074,691</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

No se ha reconocido el impuesto diferido por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias debido a que la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales asociadas con las inversiones o dichas ganancias no están sujetas al pago de ISR al provenir de la CUFIN.

Al 31 de diciembre de 2021 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:

Año	Pérdida fiscal amortizable
2023	\$ 86
2026	57,118
2029	56,222
2030	3,415,584
2031	<u>2,000,997</u>
	<u>\$ 5,530,007</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

21.3 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	
	2021	2020
Utilidad antes de impuestos	\$ 16,388,434	\$ 371,403
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	<u>\$ 4,916,530</u>	<u>\$ 111,421</u>
	31 de diciembre de	
	2021	2020
	<u>\$ 4,916,530</u>	<u>\$ 111,421</u>
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	296,580	305,125
Ingresos no acumulables	(27,247)	(45,666)
Ajuste anual por inflación acumulable	68,685	47,625
Participación en resultados de asociadas	221,188	(157,132)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(1,643,786)	(489,830)
Actualización del costo de ventas	(141,176)	(98,183)
Actualización de pérdidas fiscales	(90,959)	(17,612)
Otras partidas	<u>(89,640)</u>	<u>(38,069)</u>
ISR reconocido en resultados	<u>\$ 3,510,175</u>	<u>\$ (382,321)</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>21%</u>	<u>103%</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 22 - Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía 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.

La NIIF 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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

Impactos por COVID-19

Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía cerró la totalidad de sus ubicaciones comerciales a partir del 30 de marzo de 2020, e inició una reapertura gradual de sus actividades en almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales a partir del mes de julio de 2020. Todo esto en estricto apego a las instrucciones y restricciones de las autoridades federales y locales. A partir del 19 de diciembre de 2020, los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron, sin embargo, la Compañía continuó operando por medio de su canal digital y, a partir del 1 de marzo de 2021, se realizó la reapertura.

Hacia finales del cuarto trimestre de 2021, el 100% de los 122 almacenes Liverpool, 164 tiendas Suburbia y 28 Centros Comerciales se encontraban en operación, aunque con restricciones en cuanto a aforo, horarios y, en ciertos casos, limitación de apertura en fines de semana.

Derivado del cierre de tiendas el ingreso generado del segmento digital incrementó de manera significativa al cierre del año 2020. En 2021, al estar abiertas la totalidad de las tiendas la mayor parte de los ingresos se generó en las tiendas logrando llegar a los ingresos que se tenían antes de la pandemia.

La Compañía continúa utilizando para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, el cuál considera todos los protocolos sanitarios requeridos para la apertura de las mismas.

La operación de Click & Collect, se recuperó progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Se habilitaron espacios “Curbside pick up” en los estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a los clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre “Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “GAP”, “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”, y las ventas realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx, Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas Suburbia y las operaciones de la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio de su sitio web www.suburbia.com.mx, enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como “Galerías”, a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

Segmento de crédito

El segmento de crédito es un importante complemento para los segmentos comerciales Liverpool y Suburbia. La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de sus tarjetas de Crédito departamentales “Liverpool y Suburbia”, con la cual los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía opera la tarjeta de crédito “LPC” y “Suburbia”, 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.

22.1 Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos y utilidad de operación. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa.

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía de los segmentos a informar:

31 de diciembre de 2021	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 118,610,795	\$ 18,182,378	\$11,138,534	\$ 3,090,038	\$ 151,021,745
Costos y gastos	(109,342,396)	(17,229,806)	(4,209,322)	(1,506,861)	(132,288,385)
Utilidad de operación	<u>\$ 9,268,399</u>	<u>\$ 952,572</u>	<u>\$ 6,929,212</u>	<u>\$ 1,583,177</u>	<u>\$ 18,733,360</u>
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	<u>\$ 118,610,795</u>	<u>\$ 18,182,378</u>	<u>\$11,138,534</u>	<u>\$ 3,090,038</u>	<u>\$ 151,021,745</u>
31 de diciembre de 2020	Comercial		Crédito	Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia			
Ingresos netos	\$ 88,889,562	\$ 12,050,066	\$11,953,744	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547
Costos y gastos	(89,118,405)	(12,934,514)	(8,088,016)	(1,519,512)	(111,660,447)
Utilidad de operación	<u>\$ (228,843)</u>	<u>\$ (884,448)</u>	<u>\$ 3,865,728</u>	<u>\$ 1,059,663</u>	<u>\$ 3,812,100</u>
Momento del reconocimiento de ingresos					
En un punto en el tiempo	<u>\$ 88,889,562</u>	<u>\$ 12,050,066</u>	<u>\$11,953,744</u>	<u>\$ 2,579,175</u>	<u>\$ 115,472,547</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 a los órganos de gobierno.

22.2 Información geográfica

La información de ingresos por segmentos geográficos de la Compañía se reporta el segmento comercial incluyendo crédito, utilizando las siguientes zonas.

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Ciudad de México y Estado de México	\$ 42,496,373	\$ 30,429,934
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	22,278,619	15,386,656
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	23,551,596	16,612,850
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	16,051,694	12,977,246
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	12,557,592	10,547,347
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	13,614,330	11,515,570
Otros	<u>17,381,503</u>	<u>15,423,769</u>
Total	<u>\$ 147,931,707</u>	<u>\$ 112,893,372</u>

Nota 23 - 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	
	2021	2020
Costo de mercancía	\$ 88,455,441	\$ 68,280,260
Costo de distribución y logístico	4,452,252	4,396,476
Merma de inventarios	<u>1,042,621</u>	<u>922,727</u>
	<u>93,950,314</u>	<u>73,599,463</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	18,094,806	15,632,459
Servicios contratados	4,258,094	3,409,514
Depreciación y amortización	5,175,344	5,194,182
Provisión para pérdidas crediticias	1,859,558	5,182,681
Arrendamientos	179,415	97,190
Reparaciones y mantenimiento	2,017,195	1,850,792
Energía eléctrica	1,092,768	962,399
Suministros	1,467,450	1,281,355
Publicidad	1,762,748	2,082,313
Otros ⁽¹⁾	<u>2,430,693</u>	<u>2,368,099</u>
Total	<u>\$ 132,288,385</u>	<u>\$ 111,660,447</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021 y 2020

(1) Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Sueldos y gratificaciones ⁽¹⁾	\$ 15,392,211	\$ 13,784,548
Comisiones a vendedores	2,225,128	1,427,513
Otras remuneraciones	<u>477,467</u>	<u>420,398</u>
	<u>\$ 18,094,806</u>	<u>\$ 15,632,459</u>

(1) La Compañía contaba con servicios de personal de tienda (demostradoras) y como parte de la reforma laboral se contrataron 2,731 empleados lo que generó un incremento en sueldos y gratificaciones por \$37,791, así como un incremento en gastos por liquidaciones y PTU adicional por un importe de \$229,362 y \$314,516, respectivamente.

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 consolidados futuros.

24.2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (Ienova), un acuerdo por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Sonora.

En 2019 se firmó otro acuerdo con Ienova por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía está ubicada en Chihuahua. En diciembre del 2020, la Compañía firmó un acuerdo de compraventa de energía con Energeo Los Molinos, S.A.P.I. DE C.V. por un plazo de 15 años y considera 54 centros de carga.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía firmó un acuerdo dentro del Mercado Eléctrico Mayorista con la empresa Iberdrola S. A. de C. V., iniciando el suministro en diciembre del mismo año. Dicho acuerdo incluye 21 centros de carga con una duración de 5 años.

En enero de 2021 se celebró un segundo acuerdo dentro del Mercado Eléctrico Mayorista con la empresa Iberdrola Clientes S. A. de C. V., para suministrar tres centros de carga en la península del país. La duración de dicho acuerdo es de 5 años.

Nota 25 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 18 de febrero de 2022 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y 2019

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Índice

31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultado integral por función de gastos.....	6
Estados consolidados de cambios en el capital contable.....	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas sobre los estados financieros consolidados	9 a 68



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía) que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Provisión para pérdidas crediticias Como se describe en las Notas 3.3.2 y 8 sobre los estados financieros, la cartera de créditos por un importe de \$39,326 millones de pesos se origina del financiamiento otorgado por la Compañía a sus tarjetahabientes para adquirir bienes y servicios. De acuerdo con la norma “Instrumentos financieros” (NIIF 9), la Compañía debe estimar periódicamente las pérdidas crediticias esperadas reconociendo la provisión para deterioro con base en la probabilidad de incumplimiento de pago, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento. Durante nuestra auditoría nos enfocamos en la provisión para pérdidas crediticias principalmente por ser una estimación compleja, por el impacto que el COVID-19 podría tener en la capacidad de pago de los tarjetahabientes y, en consecuencia, en la determinación de dicha provisión al requerirse un mayor juicio por parte de la Administración al evaluar los supuestos utilizados en la metodología del cálculo. Específicamente, el juicio para evaluar el impacto potencial de los programas de apoyo brindados a los clientes para diferir pagos, los efectos sobre las calificaciones de riesgo de los clientes y el incremento en el riesgo de incumplimiento. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) la metodología utilizada por la administración, 2) los datos de entrada clave como la segmentación de la cartera por tipo de tarjeta de crédito, el comportamiento histórico de los tarjetahabientes, la clasificación de la cartera por antigüedad, la calificación del comportamiento del crédito (“behavior score”), el límite de crédito autorizado, el saldo por cobrar o importe del capital a la fecha de cálculo, y los programas de apoyo brindados a los clientes derivados del COVID-19, y 3) los supuestos clave como: a) factores	Con el apoyo de nuestros especialistas en sistemas, entendimos y evaluamos el diseño y efectividad operativa de los controles del ciclo de crédito; principalmente los relacionados con la exactitud e integridad de los datos de entrada utilizados para el cálculo de esta provisión. Con el apoyo de nuestros especialistas en valuación, evaluamos que la metodología y los supuestos utilizados para el cálculo de la provisión incluyendo los efectos derivados del COVID-19, fueran consistentes con los lineamientos establecidos en la NIIF 9. Mediante pruebas selectivas, cotejamos los datos de entrada clave, de la siguiente manera: 1. La segmentación de la cartera por tipo de tarjeta de crédito contra los expedientes respectivos. 2. El comportamiento histórico de los tarjetahabientes, la clasificación de la cartera por antigüedad y la calificación del comportamiento de los créditos (“behavior score”) contra el sistema de crédito. 3. Los programas de apoyo brindados, contra el sistema de crédito y las solicitudes recibidas por parte de los clientes. 4. El límite de crédito autorizado y el saldo por cobrar o importe del capital al 31 de diciembre contra el sistema de crédito y el estado de cuenta de los clientes. Mediante pruebas selectivas, evaluamos los factores macroeconómicos prospectivos que tenían un impacto significativo, como el índice de confianza al consumidor, el producto interno bruto y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), y los comparamos contra fuentes públicas y reconocidas en la industria en la que opera la Compañía.
---	--

macroeconómicos prospectivos (“forward looking”), b) la determinación del incremento significativo en el nivel de riesgo, y c) la aplicación del juicio por parte de la Administración para incorporar en la metodología de cálculo los efectos del COVID-19.	Con el apoyo de nuestros especialistas, reprocesamos los parámetros y la provisión para pérdidas crediticias, así como la evaluación del incremento significativo en el nivel de riesgo, los factores macroeconómicos prospectivos (“forward looking”) y la probabilidad de ocurrencia de los distintos escenarios preparados por la Administración. Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.
Valor recuperable de los activos intangibles de vida indefinida Como se menciona en las Notas 1 y 14 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza anualmente pruebas sobre el valor de recuperación de sus activos intangibles de vida indefinida (crédito mercantil, marcas y otros). Estas pruebas consisten en comparar que la estimación de los flujos de efectivo proyectados para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se encuentran asignados los activos intangibles, sea superior al valor en libros de dichos activos. Nos enfocamos en los activos intangibles de vida indefinida debido a la importancia de su saldo (\$13,258 millones al 31 de diciembre de 2020) respecto a los estados financieros consolidados, y a que la estimación de los flujos de efectivo proyectados, involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración para determinar los supuestos y premisas utilizadas. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: 1) el proceso seguido por la Administración para identificar las UGE; 2) los supuestos significativos utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados, como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el	Evaluamos el análisis efectuado por la Compañía en donde se identificó a Suburbia como la única UGE y a la cual se asignaron el crédito mercantil, las marcas y los otros activos intangibles de vida indefinida. Evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo preparadas por la Administración en los diversos escenarios utilizados (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, y los procesos utilizados para elaborarlas, comparando dichas proyecciones con los resultados históricos, los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía y datos de mercado. Comparamos los resultados reales del año actual con el presupuesto respectivo, para identificar si algún supuesto incluido en las proyecciones de flujos de efectivo pudiera considerarse muy optimista, e indicadores externos referentes a la recuperación económica futura derivada del COVID- 19. Comparamos los supuestos clave utilizados para estimar los flujos de efectivo proyectados como son: la tasa estimada de crecimiento de las ventas, el EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal, en los diversos escenarios utilizados al considerar las

amortization” por sus siglas en inglés) EBITDA proyectado, la tasa para descontar los flujos y el valor terminal y las posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19, las cuales requirieron la aplicación de un mayor juicio, al evaluar el impacto en los resultados proyectados para cada uno de los escenarios utilizados.	posibles afectaciones a las actividades de la Compañía a causa del COVID-19. Con el apoyo de nuestros expertos en valuación comparamos: - La metodología utilizada para estimar el valor recuperable con la comúnmente utilizada en el mercado para este tipo de activos. - La tasa de descuento usada para descontar los flujos futuros de efectivo, con una tasa de mercado estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía, la expectativa de apalancamiento en el corto y mediano plazo, y el nivel óptimo de la industria. Discutimos con la Administración el análisis de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitan ser modificados para que ocurriera un deterioro. Adicionalmente, evaluamos la consistencia de las revelaciones incluidas en las notas sobre los estados financieros con la información proporcionada por la Administración.
---	---

Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los accionistas, pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresamos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.



Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

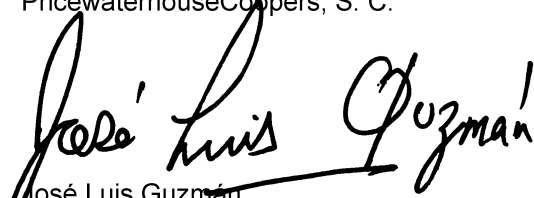
También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.



Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.


José Luis Guzmán
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 15 de marzo de 2021

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

(Notas 1, 2 y 3)

31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	2020	2019
Activo		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 26,195,936	\$ 18,634,798
Cartera de créditos a corto plazo - Neto (Nota 8)	25,315,337	28,680,398
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,841,763	2,352,280
Impuesto sobre la renta por recuperar	1,352,277	-
Otras cuentas por cobrar - Neto (Nota 9)	2,265,152	1,928,379
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	-	341,307
Inventarios	21,475,001	23,340,421
Pagos anticipados	<u>1,474,576</u>	<u>1,804,877</u>
Total del activo circulante	80,920,042	77,082,460
ACTIVOS NO CIRCULANTES:		
Cartera de créditos a largo plazo - Neto (Nota 8)	7,524,492	9,454,855
Otras cuentas por cobrar a largo plazo - Neto (Nota 9)	254,334	273,615
Instrumentos financieros derivados (Nota 10)	2,913,181	2,148,536
Inversión en acciones de asociadas (Nota 11)	8,103,937	8,456,039
Propiedades de inversión - Neto (Nota 12)	22,129,016	22,346,085
Propiedades, mobiliario y equipo - Neto (Nota 13)	50,684,928	50,255,603
Intangibles - Neto (Nota 14)	15,900,027	16,175,038
Derechos de uso de activos (Nota 18)	11,657,953	11,833,952
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 21.2)	<u>4,755,459</u>	<u>2,535,686</u>
Total del activo	\$ 204,843,369	\$ 200,561,869
Pasivo		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Proveedores	\$ 24,379,789	\$ 22,670,239
Acreedores	8,268,588	9,353,077
Provisiones (Nota 15)	2,895,211	2,190,799
Deuda a corto plazo (Nota 16)	749,891	3,611,961
Ingresos diferidos (Nota 8)	2,190,202	2,324,268
Pasivos por arrendamientos a corto plazo (Nota 18)	1,973,296	1,920,637
Dividendos por pagar (Nota 20.2)	2,016,713	-
Instrumentos financieros derivados a corto plazo (Nota 10)	59,882	41,711
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>-</u>	<u>391,225</u>
Total del pasivo a corto plazo	42,533,572	42,503,917
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Deuda a largo plazo (Nota 16)	37,804,135	31,707,410
Pasivos por arrendamientos a largo plazo (Nota 18)	10,437,714	10,298,476
Instrumentos financieros derivados a largo plazo (Nota 10)	66,229	727,276
Beneficios a los empleados - Neto (Nota 17)	2,729,902	2,469,847
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 21.2)	<u>3,451,786</u>	<u>3,780,405</u>
Total del pasivo	97,023,338	91,487,331
Capital Contable		
Capital social (Nota 20)	3,374,282	3,374,282
Utilidades acumuladas	95,670,435	97,320,175
Reservas de capital (Nota 20.2)	<u>8,531,932</u>	<u>8,140,395</u>
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	107,576,649	108,834,852
Participación no controladora	<u>243,382</u>	<u>239,686</u>
Total del capital contable	107,820,031	109,074,538
Total del pasivo y capital contable	\$ 204,843,369	\$ 200,561,869

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultado Integral por función de gastos
(Notas 1, 2 y 3)
Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto utilidad por acción

	2020	2019
Ingresos de operación:		
Ventas netas de mercancía	\$ 100,016,923	\$ 126,244,910
Intereses ganados de clientes	11,953,744	13,357,448
Ingresos por arrendamientos	2,579,175	3,553,455
Servicios	509,044	371,711
Otros ingresos	413,661	705,983
Total de ingresos (Nota 2.22)	115,472,547	144,233,507
Costos y gastos:		
Costo de ventas	73,599,463	86,833,223
Provisión para pérdidas crediticias	5,182,681	3,911,269
Gastos de administración	32,878,303	34,317,814
Total de costos y gastos (Nota 23)	111,660,447	125,062,306
Utilidad de operación	3,812,100	19,171,201
Intereses a cargo	(4,210,487)	(3,678,467)
Pérdida cambiaria	(2,883,367)	(2,834,450)
Costos financieros	(7,093,854)	(6,512,917)
Utilidad cambiaria	2,666,153	2,825,856
Rendimientos sobre inversiones	1,510,777	824,065
Ingresos financieros	4,176,930	3,649,921
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11)	(523,773)	684,274
Utilidad antes de impuestos	371,403	16,992,479
Impuestos a la utilidad (Nota 21)	(382,321)	4,599,879
Utilidad neta consolidada	753,724	12,392,600
Otras partidas de la utilidad integral, netas de impuestos:		
Partidas que serán reclasificadas a resultados:		
Valuación de instrumentos financieros contratados como coberturas de flujo de efectivo- Netas de impuestos	(30,510)	(1,119,262)
Efecto de conversión por inversión en asociadas	146,762	(330,996)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Remediciones del pasivo por beneficios definidos - Netas de impuestos (Nota 17)	(7,210)	(356,775)
Utilidad integral consolidada	\$ 862,766	\$ 10,585,567
Utilidad neta atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 750,115	\$ 12,383,120
Participación no controladora	3,609	9,480
	\$ 753,724	\$ 12,392,600
Utilidad por acción básica y diluida (Nota 20.4)	\$ 0.56	\$ 9.25
Utilidad integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	\$ 859,070	\$ 10,576,334
Participación no controladora	3,696	9,233
	\$ 862,766	\$ 10,585,567
Utilidad integral por acción básica y diluida	\$ 0.64	\$ 7.90

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

(Notas 1, 2, 3 y 20)

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos, excepto dividendos pagados por acción

	Capital social	Utilidades retenidas	Reservas de capital	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 3,374,282	\$ 93,053,796	\$ 4,041,759	\$ 100,469,837	\$ 230,453	\$ 100,700,290
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas (Nota 11)	-	(283,798)	-	(283,798)	-	(283,798)
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	12,383,120	-	12,383,120	9,480	12,392,600
Remedios del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos	-	(356,528)	-	(356,528)	(247)	(356,775)
Efecto por conversión de inversión en asociadas	-	-	(330,996)	(330,996)	-	(330,996)
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	(1,119,262)	(1,119,262)	-	(1,119,262)
Total utilidad integral	-	12,026,592	(1,450,258)	10,576,334	9,233	10,585,567
Transacciones con los propietarios:						
Aumento reserva recompra de acciones (Nota 20.2)	-	(6,000,000)	6,000,000	-	-	-
Recompra de acciones (Nota 20.2)	-	-	(451,106)	(451,106)	-	(451,106)
Dividendos pagados (\$0.96 y \$0.56 pesos por acción)	-	(1,476,415)	-	(1,476,415)	-	(1,476,415)
Total transacciones con los accionistas	-	(7,476,415)	5,548,894	(1,927,521)	-	(1,927,521)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,374,282	97,320,175	8,140,395	108,834,852	239,686	109,074,538
Cambios en políticas contables en inversión en asociadas	-	(83,684)	-	(83,684)	-	(83,684)
Utilidad integral:						
Utilidad neta	-	750,115	-	750,115	3,609	753,724
Remedios del pasivo por beneficios definidos, netas de impuestos	-	(7,297)	-	(7,297)	87	(7,210)
Efecto por conversión de inversión en asociadas	-	-	146,762	146,762	-	146,762
Coberturas de flujos de efectivo, netas de impuestos	-	-	(30,510)	(30,510)	-	(30,510)
Total utilidad integral	-	742,818	116,252	859,070	3,696	862,766
Transacciones con los propietarios:						
Aumento reserva recompra de acciones (Nota 20.2)	-	(295,580)	295,580	-	-	-
Recompra de acciones (Nota 20.2)	-	-	(20,295)	(20,295)	-	(20,295)
Dividendos decretados (\$1.50 y \$0.90 pesos por acción)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)	-	(2,013,294)
Total transacciones con los accionistas	-	(2,308,874)	275,285	(2,033,589)	-	(2,033,589)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,374,282	\$ 95,670,435	\$ 8,531,932	\$ 107,576,649	\$ 243,382	\$ 107,820,031

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Notas 1, 2 y 3)

Año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	2020	2019
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	\$ 371,403	\$ 16,992,479
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	5,194,182	4,705,436
Provisión para pérdidas crediticias (Nota 8)	5,182,681	3,911,269
Concesiones de arrendamientos (Nota 18)	(233,232)	-
Merma de inventarios	922,727	962,962
Participación en los resultados de asociadas (Nota 11.2)	523,773	(684,274)
Costo en venta de propiedades, mobiliario y equipo	708,280	615,570
Costo neto del periodo por beneficios a empleados (Nota 17)	445,754	310,296
Intereses devengados a favor	(7,322,875)	(7,771,037)
Intereses devengados a cargo	4,210,487	3,678,467
	9,631,777	5,728,689
(Aumento) disminución en:		
Intereses cobrados a clientes	7,211,422	7,746,599
Cartera de créditos a corto plazo	224,196	(5,863,659)
Inventarios	942,693	(3,630,164)
Impuesto al valor agregado por recuperar	(489,483)	(476,436)
Otras cuentas por cobrar	(317,492)	37,246
Pagos anticipados	330,301	(260,125)
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	1,709,550	(1,024,069)
Provisiones	704,412	(132,894)
Ingresos diferidos	(134,066)	214,686
Acreedores	(1,010,748)	70,896
Beneficios a los empleados	(196,036)	(2,342)
Impuestos a la utilidad pagados	(3,955,677)	(4,199,888)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	15,022,252	15,201,018
Actividades de inversión		
Aumento de capital en asociadas	(129,672)	(319,547)
Dividendos recibidos de asociadas	-	213,147
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo (Nota 13)	(3,697,145)	(5,871,512)
Adquisición de propiedades de inversión (Nota 12)	(148,515)	(2,169,490)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	52,296	98,025
Inversión en nuevos desarrollos informáticos (Nota 14)	(668,503)	(689,470)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(4,591,539)	(8,738,847)
Efectivo para aplicar en actividades de financiamiento	10,430,713	6,462,171
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados (Nota 20.1)	(8)	(1,474,397)
Intereses pagados (Nota 16)	(2,961,220)	(2,549,259)
Deuda contratada	8,500,000	5,000,000
Pago de deuda	(6,500,000)	-
Pago de principal de arrendamiento financiero	(776,716)	(816,554)
Pago de intereses de arrendamiento financiero	(1,111,336)	(1,071,554)
Venta de acciones (Nota 20)	546,493	66,025
Recompra de acciones (Nota 20)	(566,788)	(517,133)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(2,869,575)	(1,362,872)
Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	7,561,138	5,099,299
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	18,959,340	13,785,519
Fluctuación cambiaria del efectivo	(324,542)	(250,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 26,195,936	\$ 18,634,798

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 toda la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía operaba un total de 122 tiendas departamentales con el nombre de Liverpool; 124 boutiques especializadas, 165 tiendas con el nombre de Suburbia. En 2020 iniciaron operaciones 9 tiendas departamentales con el nombre de Suburbia (Tláhuac, Ciudad de México; Tlalnepantla, Estado de México; Guadalajara, Jalisco; San Miguel Cuautitlán, Estado de México; Tizayuca, Hidalgo; Zitácuaro, Michoacán; Rosarito, Tijuana Baja California; Saltillo, Coahuila; Culiacán, Sinaloa). En 2019 iniciaron operaciones 4 tiendas, con formato Liverpool (Monclova, Coahuila; Guanajuato, Guanajuato; Santa Anita, Tlajomulco; Monterrey, Nuevo León) y 17 tiendas con el formato Suburbia además de 1 reapertura (Coapa), asimismo se concluyó la transformación de los 41 almacenes Fábricas de Francia, de éstas 24 se transformaron en almacenes Liverpool y 14 se convirtieron en tiendas Suburbia. Finalmente, 6 almacenes cerraron sus operaciones de manera definitiva, 3 con formato Fábricas de Francia y 3 con formato Suburbia.

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. De igual forma, otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Suburbia” para uso exclusivo en las tiendas bajo el formato Suburbia; y la tarjeta de crédito “Suburbia VISA”, con la cual, los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tiendas de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema VISA.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía es socia, accionista o copropietaria en centros comerciales, administra y mantiene participación en 28 de ellos, mediante los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios. El 31 de octubre de 2019, da inicio la operación del centro comercial “Santa Anita” en Guadalajara, Jalisco.

El domicilio de la sociedad y principal lugar de negocios es:

Mario Pani 200
Col. Santa Fe Cuajimalpa,
Ciudad de México
C. P. 05348

Impactos por COVID-19

El 11 de marzo de 2020, el brote de COVID-19 fue declarado oficialmente pandemia por la Organización Mundial de la Salud. La pandemia de COVID-19 continúa teniendo un impacto adverso significativo en la economía global. Las medidas adoptadas en el segundo trimestre para contener la propagación del virus, incluyó el cierre de negocios no esenciales, logrando frenar la propagación inicial de la infección, lo que permitió aliviar parcialmente estas medidas en el tercer y cuarto trimestres. Sin embargo, existe el riesgo que la reciente reafirmación de las medidas de distanciamiento físico promulgadas por el gobierno y empresas en respuesta al resurgimiento de la infección podrían afectar la actividad económica más allá de

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

los niveles previstos anteriormente. La economía general continúa operando con incertidumbre relacionado con el crecimiento económico y el desempleo, que en última instancia, solo se resolverá con la difusión de una vacuna eficaz para COVID-19.

Impacto en estimaciones y supuestos

Como se revela en la Nota 2, la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la administración realice estimaciones y supuestos sobre los importes de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados.

La pandemia de COVID-19 da lugar a una mayor incertidumbre en lo que respecta a las estimaciones contables y los supuestos utilizados, aumentando la necesidad de aplicar su juicio al evaluar el entorno económico y de mercado, así como su impacto en las estimaciones significativas. Esto afecta particularmente a las estimaciones y supuestos relacionados con la provisión para pérdidas crediticias y el deterioro de activos.

Provisión para pérdidas crediticias

La incertidumbre creada por la pandemia de COVID-19 ha aumentado el nivel de juicio aplicado en la estimación de la reserva para pérdidas crediticias. Ver más detalle en Nota 3.3.2.

Deterioro de activos

Dada la disrupción en las actividades económicas y de mercado causada por la pandemia COVID-19, la Compañía realizó la prueba de deterioro anual para la UGE de Suburbia, que requirió la aplicación de un mayor juicio a la luz de la incertidumbre con respecto al impacto económico derivado de la pandemia COVID-19, particularmente al evaluar el impacto en resultados proyectados a medio y largo plazo.

Implícito en nuestra perspectiva económica está el supuesto de que la forma en que los gobiernos responden a la segunda y subsiguientes oleadas del virus, y la diseminación de una vacuna eficaz producida en masa, permitirá a las economías continuar recuperándose durante 2021, y la economía volverá a los niveles de actividad económica anteriores a COVID en 2022 y a los niveles anteriores a COVID del desempleo en 2023. Concluimos que el monto recuperable de la UGE supera su valor en libros. Ver más detalle en Nota 14.

Programas de apoyo a los tarjetahabientes en respuesta a COVID-19

Como se menciona en la Nota 3.3.2 la Compañía ofreció a sus tarjetahabientes programas de apoyo en respuesta a la pandemia de COVID-19.

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

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, derivados de negociación e inversiones en valores gubernamentales que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF 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 Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2020:

- Definición de materialidad: modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8
- Marco conceptual para la Información Financiera Revisado
- Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 (Ver Nota 3.2.2)

La Compañía también eligió adoptar las siguientes modificaciones:

- Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19 - modificaciones a la NIIF 16.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros. Véase Nota 2.25.1.

2.1.2 Nuevas normas e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2020, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas normas tengan un impacto material para la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

2.1.3 Negocio en marcha

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la reinversión de una parte significativa de las utilidades generadas anualmente, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazo, pero respetando el límite de endeudamiento aprobado por el Consejo de Administración. La estructura financiera de la Compañía le ha permitido operar con liquidez, a pesar de la contingencia sanitaria por COVID-19 y el cierre parcial de tiendas derivado de las medidas establecidas por el gobierno para contener la pandemia, derivado de lo anterior la compañía implemento diversas medidas para hacer frente a la pandemia como se menciona en la nota 3.3.1. El pago de intereses está

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

cubierto en más de una vez 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.

2.2 Consolidación

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía 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 a la Compañía. 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 2020 y 2019 se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

Compañía	Participación	Actividad
Operadora Liverpool, S. A. de C. V.	99.99%	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.
Banlieue, S. A. de C. V.	99.99%	Tenedora de Suburbia, S. de R. L. de C.V. y otras empresas prestadoras de servicios e inmobiliarias.
Diez compañías inmobiliarias	99.93%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios, particularmente centros comerciales.

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 las asociadas, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral. 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 revisión de resultados, 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 consolidados 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 también la moneda funcional.

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 remiden. 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 utilidad o pérdida cambiaria dentro del estado consolidado de resultados.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable, y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados. Ver Nota 2.7. La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

2.5.2 Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

2.5.3 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

La medición subsecuente de los activos financieros depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente categoría:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

2.6 Deterioro de activos financieros

2.6.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus activos financieros a costo amortizado, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera y la evidencia objetiva de deterioro. Los incrementos a esta provisión se registran en gastos y se presentan por separado en el estado de resultados. 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 y de negociación.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

La Compañía documenta al inicio de la transacción la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y la estrategia de la Administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía documenta en forma periódica si los instrumentos financieros derivados utilizados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para cubrir los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados utilizados como instrumentos de cobertura y de negociación 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. Los instrumentos financieros derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes.

Cuando un instrumento financiero derivado vence o en caso de que éste 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 consolidado de resultados integral.

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 los otros resultados integrales.

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%.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista en instituciones financieras, otras inversiones de corto plazo, de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Véase Nota 7. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones en reportos sobre instrumentos gubernamentales.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye importes generados por transacciones de venta con tarjeta de crédito, débito y medios digitales que se liquidan a principios del siguiente mes por un monto de \$334,496 y \$460,750 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

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 inateriales debido a que la Compañía ha implementado estrictos programas de prevención de pérdidas y procedimientos de control.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 12.

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 se muestran a continuación:

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 (Véase Nota 2.12).

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado 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 consolidado 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 se muestra a continuación:

Edificios:	
Obra gris	75 años
Obra negra	75 años
Instalaciones fijas y accesorios	35 años

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 consolidado de situación financiera. Véase Nota 13.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si su valor en libros es mayor que su valor de recuperación estimado, Véase 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. Éstas se incluyen en el estado de resultados dentro de otros ingresos.

2.12 Costos por préstamos

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial hasta que estén 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 calificables, se deducen de los costos por préstamos elegibles para ser capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hubo capitalización de costos 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

i. Crédito mercantil

El crédito mercantil en adquisiciones de subsidiarias se incluye en los activos intangibles y no se amortiza pero revisiones de deterioro se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro, y se registra al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Las ganancias y pérdidas en la disposición de una Compañía incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la Compañía vendida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para efectos de gestión interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

ii. Marcas

Las marcas adquiridas individualmente se muestran al costo histórico, en tanto que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos. Las marcas se consideran de vida útil indefinida por el posicionamiento que tienen en el mercado, algunas de ellas, por más de 40 años y porque la experiencia de la Compañía y la evidencia en el mercado indican que continuarán generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida. Adicionalmente la Compañía estima que no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que limiten las vidas útiles de dichas marcas.

iii. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

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 criterios que se muestran a continuación:

- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y usarlo;
- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- 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 14.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

iv. Otros intangibles

Como resultado de la adquisición de Suburbia la Compañía reconoció un intangible derivado del conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Este intangible se reconoció a su valor razonable a la fecha de la adquisición y se consideró de vida indefinida con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y está sujeto a pruebas anuales de deterioro.

2.14 Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros que están sujetos a depreciación requieren 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.

El crédito mercantil y los activos intangibles de vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de deterioro, o con mayor frecuencia si existen eventos o circunstancias que indiquen que podrían verse afectados. Otros activos se someten a pruebas de deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el valor en libros del activo que exceda su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos sus costos de disposición y su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existan flujos de efectivo identificables por separado, que son en gran medida independientes de los flujos de efectivo de otros activos o Grupos de activos (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros deteriorados distintos al crédito mercantil se revisan para determinar la posible reversión del deterioro al final de cada periodo de reporte.

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.

La Compañía tiene establecidos programas de financiamiento a proveedores, por medio de los cuales éstos pueden descontar sus documentos con distintas instituciones financieras. El saldo por pagar derivado de estos programas se reconoce dentro de la cuenta de proveedores en el estado consolidado de situación financiera. El saldo por pagar descontado por proveedores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$3,276,373 y \$4,573,125, respectivamente.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

2.16 Emisiones de certificados bursátiles y Senior Notes.

Estos financiamientos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente se registran 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 consolidado de resultados durante el periodo del financiamiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 15.

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 Impuesto Sobre la Renta (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 la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado consolidado 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 2020 y 2019, no existen posiciones fiscales inciertas.

El impuesto a la utilidad 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 Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

El impuesto a la utilidad 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 corrientes y 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 la utilidad 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 21.

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 un plan de pensiones por beneficios definidos, es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, el 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 consolidado 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 consolidado 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 reconocidos 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 experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

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

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

b. Bono anual para retención de ejecutivos

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual de retención calculado como porcentaje de su remuneración anual y dependiendo del grado de cumplimiento en las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. La Compañía tiene registrada una provisión de \$237,813 al 31 de diciembre de 2020 (\$251,279, al 31 de diciembre de 2019) que se encuentra incluida en la Nota 15 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

c. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

d. Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 20 años de servicio termina su relación laboral, ya sea por despido o separación voluntaria. De acuerdo con la NIC 19 “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 17.

e. 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 NIC 37 e implica pago por los beneficios por terminación.

2.21 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como capital.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos representan el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la venta de bienes o prestación de servicios transferidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las rebajas y descuentos otorgados a clientes.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

La Compañía utiliza la metodología de NIIF 15 para el reconocimiento de ingresos con base a los siguientes pasos:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de la o las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de transacción.
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

a. Venta de mercancía

Los ingresos por ventas de mercancías se reconocen cuando el cliente compra en las tiendas, por teléfono o en internet y toma posesión del bien en el momento en que se le entrega la mercancía. La Compañía no considera como obligaciones de desempeño separadas la venta de mercancía y la entrega de la misma, debido a que los clientes obtienen el control de los bienes al momento de su entrega. Por las promociones de ventas de mercancía a meses sin intereses menores a un año, como solución práctica, la Compañía no ajusta el importe de dichas ventas, de acuerdo con lo establecido en la norma NIIF 15. Por las ventas a meses sin intereses superiores a un año, la Compañía ha evaluado que el importe del descuento de dichas ventas no es significativo.

La Compañía considera como ventas de mercancía del periodo aquellas en el que el cliente haya obtenido el control de un producto en un acuerdo de entrega posterior a la facturación, cuando se cumplen todos los criterios siguientes:

- La razón del acuerdo de entrega posterior a la facturación es solicitada por el cliente;
- El producto está identificado por separado como que pertenece al cliente;
- El producto está actualmente listo para la transferencia física al cliente; y
- La Compañía no puede tener la capacidad de utilizar el producto o redirigirlo hacia otro cliente.

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.

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en monederos electrónicos. Al momento que se otorgan los monederos electrónicos se reconocen dentro de la cuenta de ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera. Esta cuenta es cancelada cuando el cliente redime el monedero electrónico 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 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.

- 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 consolidado 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 y otros.

c. Intereses ganados de clientes

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses moratorios se registran como ingresos conforme se incurren.

d. Ingresos por arrendamiento

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos por arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.25.2.

e. Servicios y otros

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

- 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, marketplace etc.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

2.25.1 Arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos (incluyendo si lo son en sustancia), menos los incentivos de arrendamiento por cobrar;
- Pagos de arrendamiento variable que se basan en un índice o una tasa; inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- Los importes que se espera sean pagaderos por la Compañía en garantía de valor residual;
- Precio de ejercer una opción de compra si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer esta opción, y
- Los pagos de penalizaciones por la terminación del contrato de arrendamiento, si los términos del arrendamiento reflejan que la Compañía ejercerá esta opción.

Los pagos de arrendamiento que se realizarán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigor, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La Compañía aplicó el expediente práctico NIIF 16 “Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19” para reconocer las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia por un importe de \$233,232, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

La Compañía aplicó la exención para el reconocimiento de los activos de bajo valor, los cuales comprenden tabletas electrónicas, equipos de impresión y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo de mobiliario y equipo, vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos.

2.25.2 Arrendador

Los ingresos por arrendamientos operativos en los que la Compañía es un arrendador se reconocen en el resultado bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos en la obtención de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo subyacente y se reconocen como gastos durante el plazo del arrendamiento en la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los respectivos activos arrendados se incluyen en el estado de situación financiera en función de su naturaleza. Los ingresos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 por \$2,579,175 y \$3,553,455 respectivamente, incluyen componentes de no arrendamiento por \$763,473 y \$1,140,553, que se reconocen conforme a la norma de ingresos por contratos con clientes.

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó condonaciones de renta a sus arrendatarios por un importe de \$470,506. Véase Nota 3.1.

La Compañía contabilizó las modificaciones en los arrendamientos operativos como un nuevo arrendamiento desde la fecha de vigencia de la modificación, considerando los pagos por arrendamiento anticipados o acumulados relacionados con el arrendamiento original como parte de los pagos del nuevo arrendamiento, los mismos se siguen reconociendo en línea recta.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 20.

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 28 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 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.

Derivado de la contingencia sanitaria, la Compañía otorgó apoyos por el cierre de los centros comerciales, los cuales iniciaron a partir del mes de abril 2020 como sigue: a) descuento del 50% y pago en el mes corriente en los meses abril, mayo y junio; y b) descuento del 40% y pago de forma diferida hasta por 6 meses a partir del mes de enero de 2021. Hasta el mes de julio de 2020 se mantuvieron los descuentos mencionados anteriormente, y a partir del mes de agosto y hasta diciembre de 2020, con excepción del mes de noviembre, se otorgaron descuentos adicionales a los inquilinos más afectados. Véase Nota 18.

A partir del 19 de diciembre de 2020, como medidas establecidas por el gobierno para contener los contagios por COVID- 19 los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron, derivado de lo anterior la Compañía otorgó a los inquilinos el 40% de descuento.

3.2 Riesgos de mercado

La Compañía contrata instrumentos financieros derivados para reducir la incertidumbre de los flujos de efectivo relacionados con la deuda contratada. 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 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 16, la Compañía no tiene contratados financiamientos en otro tipo de moneda que no sea el peso mexicano, la Compañía está expuesta a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancía que efectúa de Europa y Asia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 23% del total de las compras.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía tenía una exposición al riesgo de tipo de cambio de (US\$1,061,321), €5,733 y (US\$1,016,562), €324, respectivamente. De presentarse un incremento de 8% en la paridad del peso con relación al dólar estadounidense resultaría en una pérdida de \$1,679,190 y \$1,533,581, aproximadamente. El 8% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

riesgo cambiario internamente al Comité de revisión de resultados, y representa la evaluación de la Administración sobre la posible variación 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 Grupo Unicomer Corp. (Unicomer) 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	
	2020	2019
En miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	\$ 82,504	\$ 102,222
Pasivos monetarios	<u>(1,143,825)</u>	<u>(1,118,784)</u>
Posición neta pasiva	<u>\$ (1,061,321)</u>	<u>\$ (1,016,562)</u>
Equivalente en pesos	<u>\$(21,129,521)</u>	<u>\$(19,176,629)</u>
En miles de euros:		
Activos monetarios	€ 11,656	€ 7,388
Pasivos monetarios	<u>(5,923)</u>	<u>(7,064)</u>
Posición neta activa	<u>€ 5,733</u>	<u>€ 324</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ 139,652</u>	<u>\$ 6,861</u>

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

	19 de febrero de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólar estadounidense	<u>\$ 20.4222</u>	<u>\$ 19.9087</u>
Euro	<u>\$ 24.7874</u>	<u>\$ 24.3593</u>

3.2.2 Riesgo de tasa de interés

Los financiamientos contratados 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 financiamientos 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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 91% de la deuda es a tasa fija y el restante a tasa variable. 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 consolidado.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de reinicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, existe una relación económica.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad reconocida durante 2020 y 2019 en relación con los swaps de tasas de interés.

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 2020 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 2020 y 2019 hubieran aumentado en \$67,443 y \$64,596 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.

No existe un impacto contractual directo sobre los “Swaps” debido a que las operaciones vigentes se encuentran pactadas a tasas fija.

En el caso de la cobertura pactada en la se cobra TIIE y se paga tasa fija, el propio contrato de swap prevé que use la tasa TIIE o la que la sustituya. El bono cubierto por este swap cuenta con coberturas similares, por lo que no hay impacto.

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

La Compañía tenía un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México) y 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, los cuales fueron liquidados en mayo de 2020. (Véase Nota 10)

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

3.3 Riesgos financieros

3.3.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de satisfacer sus requerimientos de fondos. La Administración de la Compañía ha establecido políticas, procedimientos y límites de autoridad que rigen la función de Tesorería. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo con el fin de garantizar los pagos a proveedores, 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.

Con el fin de preservar la liquidez durante la contingencia sanitaria por COVID-19 la Compañía implementó las siguientes medidas: a) reducción en más del 50% el presupuesto de inversiones de proyectos de capital, se pospuso la apertura de los dos almacenes Liverpool programados para el año; y en el caso de Suburbia, se disminuyó el plan de aperturas pasando de 23 a 9 tiendas departamentales; b) restricción de gastos de operación a los mínimos necesarios; c) con el fin de mantener una sana cartera se implementaron soluciones de crédito para los clientes y se redujo el otorgamiento de crédito; d) manejo cauteloso de los niveles de inventario y órdenes de compra; e) extensión del plazo de pago a proveedores al tiempo que se ofrecen herramientas financieras como factoraje; f) diferimiento del pago de dividendos correspondiente a los resultados de 2019; g) suspensión temporal del plan de recompra de acciones; h) contratación de líneas de crédito de corto plazo por un importe de \$3,500,000 las cuales quedaron liquidadas durante los meses de noviembre y diciembre de 2020; y i) la colocación de certificados bursátiles por \$5,000,000.

La Compañía cuenta con líneas de crédito disponibles a corto plazo por aproximadamente \$6,000,000; así como líneas de sobregiro para acceder a instrumentos de deuda por \$6,362,500.

En la tabla que se muestra a continuación se detallan los vencimientos contractuales 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 que se muestra a continuación incluye los intereses contractuales y los principales flujos de efectivo.

	Entre 1 mes y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre de 2020			
Proveedores y acreedores	\$ 35,543,588	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	3,049,984	20,154,551	33,288,243
Pasivo por arrendamiento	<u>1,994,892</u>	<u>6,504,171</u>	<u>13,916,994</u>
	<u>\$ 40,588,464</u>	<u>\$ 26,658,722</u>	<u>\$ 47,205,237</u>
31 de diciembre de 2019			
Proveedores y acreedores	\$ 34,214,115	\$ -	\$ -
Emisiones de deuda e intereses contractuales	5,644,587	18,539,640	27,497,932
Pasivo por arrendamiento	<u>1,957,729</u>	<u>6,500,947</u>	<u>14,037,279</u>
	<u>\$ 41,816,431</u>	<u>\$ 25,040,587</u>	<u>\$ 41,535,211</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

La cartera de créditos está formada 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 incrementarlos o disminuirlos con base en el historial del tarjetahabiente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

A través de sistemas automatizados cada mes se realizan los cortes de cuentas y se identifican aquellas que no presentaron el pago requerido.

Las cuentas que no reciben pago son bloqueadas inmediatamente para prevenir que su saldo siga creciendo y se inicia el cómputo automático de intereses moratorios. Las acciones efectuadas por la Compañía para recuperar los saldos en mora 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 diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño. 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 la cartera de créditos. La mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito es el valor en libros de la cartera de crédito.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía realizó las siguientes iniciativas: 1) Programa de apoyo “Skip a Payment”, que estuvo vigente durante abril, mayo y junio de 2020, al cual se suscribieron casi dos millones de tarjetahabientes, difiriendo la exigibilidad de sus pagos entre uno y hasta cuatro meses; 2) se incorporó el programa “Mi plan de pagos”, una opción financiera que permite el diferimiento del saldo en pagos fijos de nueve, doce, veintiocho y veinticuatro mensualidades con una tasa preferencial, y se requiere cubrir el diez por ciento del saldo a diferir; 3) se incrementaron las opciones de pago para las tarjetas Suburbia, mediante CIE, SPEI o tarjeta de débito; 4) se modificaron los modelo de otorgamiento de crédito haciendo más restrictivo el otorgamiento de nuevas cuentas, incrementos en límites de crédito, sobregiros y disposiciones de efectivo; 5) Se establecieron acciones preventivas y estrategias para la recuperación de la cobranza.

Análisis de sensibilidad para la provisión para pérdidas crediticias

Si la Compañía cambiara el factor de ajuste de la información prospectiva en el escenario pesimista un 5% hacia arriba o hacia abajo, manteniéndose el resto de los supuestos estables, la provisión para pérdidas crediticias aumentaría (disminuiría) en \$286,079

Política contable para la provisión para pérdidas crediticias

Para calcular esta provisión la Compañía reconoce las pérdidas futuras de la cartera en función del nivel de deterioro del riesgo de crédito. La Compañía definió como incumplimiento, los créditos vencidos a más de 90 días. Dicha metodología de cálculo considera principalmente la probabilidad de incumplimiento sobre la vida de los créditos, el porcentaje de la pérdida una vez que se dio el incumplimiento, el análisis de los parámetros indicativos de un incremento significativo en el nivel de riesgo (SICR). Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de créditos se ha agrupado en función de las características de riesgo de crédito (Tarjeta de crédito Liverpool, Liverpool Premium Card (LPC), Suburbia y Suburbia VISA), los días de incumplimiento y al comportamiento histórico de la cartera. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan los parámetros para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos (forward looking) que afectan la capacidad de los clientes para liquidar la cartera de crédito. Los principales parámetros de cálculo identificados por la Compañía incluyen el Índice de Confianza del Consumidor (ICC5), producto interno bruto (PIB) y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE), en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Derivado de los efectos originados por el COVID-19 y en particular la incertidumbre generada sobre la recuperación de la cartera, se requirió la aplicación de un mayor juicio por parte de la Administración y la preparación de escenarios para evaluar el impacto en la mecánica de cálculo de la provisión de pérdidas crediticias. La metodología utilizada por la Compañía requirió hacer algunas modificaciones para evaluar el impacto en el cálculo de los diversos programas de apoyo brindados a los clientes en el año 2020, ya que al autorizar los diferimientos de pago no se refleja de manera natural un incremento significativo en el nivel de riesgo. En las modificaciones realizadas al modelo se consideraron los siguientes elementos: a) la peor mora; b) el peor Behavior (Score); c) los cambios en la asignación del nivel de riesgo (ECL, por sus siglas en inglés) y d) la pérdida dada el incumplimiento (LGD, por sus siglas en inglés), para reconocer anticipadamente la posible caída en la recuperación de la cartera provocada por el COVID-19.

En el caso de los factores macroeconómicos, la Compañía construyó un escenario estresando las variables que afectan el modelo (PIB, la TIIE y el ICC5), con el fin de registrar los peores cambios históricos relacionados con la probabilidad de incumplimiento de los tarjetahabientes.

Adicionalmente, se modificó la ponderación de los escenarios con la intención de reflejar el riesgo de mercado derivado del COVID-19 en el cálculo del ECL.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

La provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera para la cartera de créditos:

31 de diciembre de 2020	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	7.50%	37.03%	74.68%	
Cartera de créditos	\$ 30,966,196	\$ 5,521,118	\$ 2,838,818	\$ 39,326,132
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 2,321,979	\$ 2,044,427	\$ 2,119,897	\$ 6,486,303

31 de diciembre de 2019	De 0 a 29 días	De 30 a 89 días vencida	Más de 90 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	5.70%	38.04%	63.27%	
Cartera de créditos	\$ 37,861,504	\$ 2,796,835	\$ 1,899,259	\$ 42,557,598
Provisión para pérdidas crediticias	\$ 2,156,824	\$ 1,063,828	\$ 1,201,693	\$ 4,422,345

El saldo de la provisión de pérdidas esperadas para la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Al 31 de diciembre 2019	\$ 4,422,345	\$ 3,982,292
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	5,182,681	3,911,269
Cartera de créditos canceladas durante el año como incobrables	<u>(3,118,723)</u>	<u>(3,471,216)</u>
Al 31 de diciembre 2020	<u>\$ 6,486,303</u>	<u>\$ 4,422,345</u>

La cartera de créditos se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, el hecho de que el deudor no proponga un plan de pagos con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 240 días. Ver Nota 8.

Las pérdidas por deterioro de cartera de crédito se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 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 2020	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,913,181	\$ -	\$ 2,913,181	\$ -
Equivalentes de efectivo	22,970,420	22,970,420	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(66,229)	-	(66,229)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	<u>(59,882)</u>	<u>-</u>	<u>(59,882)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 25,757,490</u>	<u>\$ 22,970,420</u>	<u>\$ 2,787,070</u>	<u>\$ -</u>
31 de diciembre de 2019	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura	\$ 2,489,843	\$ -	\$ 2,489,843	\$ -
Equivalentes de efectivo	14,917,249	14,917,249	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de cobertura	(727,276)	-	(727,276)	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados de negociación	<u>(41,711)</u>	<u>-</u>	<u>(41,711)</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 16,638,105</u>	<u>\$ 14,917,249</u>	<u>\$ 1,720,856</u>	<u>\$ -</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

Para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura que se encuentran catalogados en el nivel 2, 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 - 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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.

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.

4.1 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 3.3.2., adicionalmente véase la Nota 8.

4.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2.14, la Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse, 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.

4.3 Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas involucra la estimación de valores razonables. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado. Las estimaciones de valor razonable son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado.

Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, múltiplos de flujo de efectivo de salida, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables. Véase nota 14.

4.4 Estimación de vidas útiles de marcas y otros activos intangibles de vida indefinida

Las marcas adquiridas como parte de Suburbia han demostrado su longevidad al haber tenido éxito en el mercado por varias décadas y son bien reconocidas en México. El conocimiento del proceso operativo de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (denominado CATMex) es único en el mercado mexicano y ha generado beneficios económicos para Suburbia por varias décadas, es un diferenciador en el mercado en el que opera. Con base en la experiencia propia, durante 170 años de operar en México, la Compañía considera que CATMex continuará generando flujos de efectivo para la Compañía en forma indefinida.

A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de los activos intangibles antes mencionados y no existen consideraciones de índole legal, regulatorio o contractual que los limiten, por lo que a juicio de la Administración de la Compañía se determinó designar a las marcas de Suburbia y a CATMex como de vida útil indefinida.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

4.5 Determinación del plazo del arrendamiento y tasa incremental de financiamiento

4.5.1 Determinación del plazo del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

Para los arrendamientos de inmuebles, los siguientes factores suelen ser los más relevantes:

- Si hay penalizaciones significativas por terminar (o no extender), la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).
- Si se espera que cualquier mejora en el arrendamiento tenga un valor remanente significativo, la Compañía generalmente tiene la certeza razonable de extender (o no terminar).
- De lo contrario, la Compañía considera otros factores que incluyen la duración del arrendamiento histórico y los costos y la interrupción del negocio necesarios para reemplazar el activo arrendado.

4.5.2 Determinación de la tasa incremental de financiamiento

La determinación de los pasivos por arrendamiento se realiza utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. Sin embargo, esa tasa no se puede determinar fácilmente, por lo que la Compañía utiliza la tasa incremental de financiamiento, que es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- Utiliza una tasa de interés libre de riesgo más la curva de riesgo crediticio asociada a la calificación determinada para la Compañía y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo y tipo de moneda.

Nota 5 - Categorías de los instrumentos financieros:

31 de diciembre de 2020	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,225,516	\$ -	\$ -	\$ 3,225,516
Inversiones	22,970,420	-	-	22,970,420
Cartera de créditos a corto y largo plazos	32,839,829	-	-	32,839,829
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,519,486	-	-	2,519,486
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,913,181	2,913,181
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 38,554,026	\$ -	\$ -	\$ 38,554,026
Proveedores, acreedores y provisiones	35,543,588	-	-	35,543,588
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	59,982	-	59,882
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	66,229	66,229

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

31 de diciembre de 2019	Costo amortizado (cuentas por cobrar)	Valor razonable - resultados	Derivados usados para cobertura	Total
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 3,717,549	\$ -	\$ -	\$ 3,717,549
Inversiones	14,917,249	-	-	14,917,249
Cartera de créditos a corto y largo plazos	38,135,253	-	-	38,135,253
Otras cuentas por cobrar a corto y largo plazos	2,201,994	-	-	2,201,994
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	-	341,307	341,307
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	2,148,536	2,148,536
Pasivos financieros:				
Emisión de certificados bursátiles y Senior Notes a corto y largo plazo	\$ 35,319,371	\$ -	\$ -	\$ 35,319,371
Proveedores, acreedores y provisiones	34,214,111	-	-	34,214,111
Instrumentos financieros derivados corto plazo	-	41,711	-	41,711
Instrumentos financieros derivados a largo plazo	-	-	727,276	727,276

Nota 6 - Calidad crediticia de los instrumentos financieros:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cartera de créditos		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas:		
Grupo 1 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool	\$ 28,823,393	\$ 31,655,479
Grupo 2 - Clientes con tarjeta de crédito Liverpool VISA	8,579,296	9,109,077
Grupo 3 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia	1,707,151	1,686,684
Grupo 4 - Clientes con tarjeta de crédito Suburbia VISA	216,292	106,358
Total cartera de créditos	<u>39,326,132</u>	<u>42,557,598</u>
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo ⁽¹⁾		
AAA	26,164,380	18,590,736
AA	-	-
A	-	-
	<u>26,164,380</u>	<u>18,590,736</u>
Activos financieros - instrumentos financieros derivados ⁽²⁾		
AAA	2,913,181	2,489,843
AA	-	-
	<u>2,913,181</u>	<u>2,489,843</u>
	<u>\$ 68,403,693</u>	<u>\$ 63,638,177</u>

- Grupo 1 y 3 - Para la Compañía, los créditos otorgados por medio de la tarjeta de crédito Liverpool y Suburbia (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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 y 4 - Las tarjetas de crédito Liverpool LPC y Suburbia VISA (que comparten mayoritariamente las mismas características) 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

- (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 2020 y 2019.

Nota 7 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Efectivo en caja y bancos	\$ 3,225,516	\$ 3,717,549
Inversiones	<u>22,970,420</u>	<u>14,917,249</u>
Total	<u>\$ 26,195,936</u>	<u>\$ 18,634,798</u>

Nota 8 - Cartera de créditos y pasivos relacionados con contratos de clientes:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Créditos relacionados con contratos de clientes	\$ 39,326,132	\$ 42,557,598
Provisión para pérdidas crediticias (véase Nota 3.3.2)	<u>(6,486,303)</u>	<u>(4,422,345)</u>
Total de cartera de créditos	<u>\$ 32,839,829</u>	<u>\$ 38,135,253</u>
Total de cartera de créditos a corto plazo	<u>\$ 25,315,337</u>	<u>\$ 28,680,398</u>
Total de cartera de créditos a largo plazo	<u>\$ 7,524,492</u>	<u>\$ 9,454,855</u>

El valor razonable de la cartera de créditos a corto plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es similar a su valor en libros.

El valor razonable de la cartera de créditos a largo plazo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$7,164,323 y \$8,877,952, respectivamente, se considera nivel 3 ya que se determinó mediante la técnica de flujos de efectivo a valor presente utilizando una tasa de descuento acorde al plazo promedio de la cartera y al riesgo de la misma.

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivo por contratos - Ingresos diferidos	\$ 2,190,202	\$ 2,324,268
Total de pasivos circulantes por contratos	<u>\$ 2,190,202</u>	<u>\$ 2,324,268</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

8.1 La siguiente tabla muestra cuanto de los ingresos reconocidos en el resultado del ejercicio provienen del saldo del pasivo por contratos al inicio del periodo:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ingresos diferidos (véase Nota 2.22b.)	\$ 2,005,149	\$ 1,833,572
Total de pasivos circulantes por contratos	\$ 2,005,149	\$ 1,833,572

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar - Neto:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Otros deudores ⁽¹⁾	\$ 1,729,990	\$ 1,536,802
Inquilinos- neto ⁽²⁾	321,282	33,099
Broxel, S. A. P. I. de C. V.	57,142	193,547
IB Enterprises, S. A. de C. V.- Neto ⁽³⁾	40,000	97,062
Préstamos al personal a corto plazo	116,738	67,869
	2,265,152	1,928,379
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Préstamos al personal a largo plazo	254,334	273,615
Total	\$ 2,519,486	\$ 2,201,994

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a compañías emisoras de vales y otros deudores distintos a los de mercaderías.

(2) Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$71,891 en 2020 y de \$7,876 en 2019.

(3) Este importe incluye la provisión de pérdidas crediticias por un importe de \$56,995 en 2020.

Nota 10 - Instrumentos financieros derivados:

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados de cobertura con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés de su deuda a largo plazo e incrementos inflacionarios en México y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas, adicionalmente la Compañía utiliza instrumentos de negociación, contratos de forward de tipo de cambio, que tienen como finalidad reducir el riesgo de los movimientos del tipo de cambio en el costo de adquisición de las mercancías. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés y de divisas y las posiciones contratadas al cierre de cada año se muestran en la página siguiente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos

Monto nomenclal ⁽¹⁾	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
USD 300,000	Octubre 2014	Octubre 2024	6.81%	3.95%	\$ 2,548,794	\$ 2,148,536
\$ 750,000	Junio 2010	Mayo 2020 ⁽²⁾	8.48%	4.22%	-	341,307
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	73,569	-
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	187,303	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	27,950	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	28,126	-
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	47,438	-
Total					2,913,181	2,489,843
Menos IFD a largo plazo					(2,913,181)	(2,148,536)
Porción circulante (corto plazo)					\$ -	\$ 341,307

Pasivos

Monto nomenclal ⁽¹⁾	Fechas de		Tasa de interés		Valor razonable al	
	Contratación	Vencimiento	Contratada por IFD	Pactada en la deuda	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
USD 250,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.88%	3.88%	\$ -	\$ (287,877)
USD 350,000	Septiembre 2016	Octubre 2026	8.59%	3.88%	-	(310,756)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.87%	3.88%	-	(45,266)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.76%	3.88%	-	(44,926)
USD 50,000	Octubre 2016	Octubre 2026	8.84%	3.88%	-	(26,477)
\$ 1,500,000	Septiembre 2017	agosto 2022	7.84%	TIIE + 0.25%	(66,229)	(11,974)
USD 18,919	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	(30,720)	(25,733)
USD 17,854	Varias (2020)	Varias (2021)	Varias	N/A	(29,162)	(15,978)
Total					(126,111)	(768,987)
Menos IFD a largo plazo					(66,229)	(727,276)
Porción circulante (corto plazo)					\$ (59,882)	\$ (41,711)

- (1) Los montos nomenclales 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.
- (2) Con fecha 19 de mayo de 2020 la Compañía liquidó el cross currency swap por un monto nomenclal de \$750,000.

Nota 11 - Inversiones en acciones de asociadas:

Concepto	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		31 de diciembre de	
			31 de diciembre de 2020	2019	2020	2019
Inversiones en asociadas ^{(i), (ii)}	Comercializadora	México y Centroamérica	50%	50%	\$ 6,797,012	\$ 7,267,280
Otras inversiones en asociadas ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Centros comerciales	México	Varios	Varios	1,306,925	1,188,759
					<u>\$ 8,103,937</u>	<u>\$ 8,456,039</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

(i) Unicomer

Unicomer es una compañía privada que opera una cadena comercializadora de muebles y aparatos electrodomésticos a través de más de 1,146 tiendas con diversos formatos en Centro y Sudamérica y el Caribe. La Compañía posee el 50% del capital de Unicomer, 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 Unicomer debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal, sin embargo, ejerce influencia significativa en Unicomer 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. (Sfera México)

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 50 tiendas especializadas en ropa y accesorios para toda la familia bajo el nombre comercial de Sfera.

(iii) Otras inversiones

Centros comerciales

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.

11.1 La información financiera combinada de las asociadas de la Compañía se resume a continuación:

	Unicomer		Moda	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Información financiera resumida				
Activos a corto plazo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,462,931	\$ 2,770,864	\$ 53,587	\$ 100,799
Otros activos a corto plazo	<u>18,860,644</u>	<u>22,450,351</u>	<u>712,591</u>	<u>653,034</u>
Total de activos a corto plazo	23,323,575	25,221,215	766,178	753,833
Activos a largo plazo	<u>17,503,352</u>	<u>17,866,242</u>	<u>1,794,161</u>	<u>1,774,856</u>
Total de activos	40,826,927	43,087,457	2,560,339	2,528,689
Pasivos a corto plazo:				
Proveedores	4,284,163	3,613,429	170,989	183,401
Otros pasivos a corto plazo	<u>12,946,541</u>	<u>15,695,385</u>	<u>463,069</u>	<u>297,937</u>
Total de pasivos a corto plazo	17,230,704	19,308,814	634,058	481,338
Pasivos a largo plazo	<u>12,336,208</u>	<u>11,747,938</u>	<u>1,090,161</u>	<u>1,041,404</u>
Total de pasivos	29,566,912	31,056,752	1,724,219	1,522,742
Activos netos	<u>11,260,015</u>	<u>12,030,705</u>	<u>836,120</u>	<u>1,005,947</u>
Participación de la compañía en los activos netos de asociadas	\$ 5,630,005	\$ 6,018,499	\$ 409,384	\$ 491,158
Crédito mercantil	<u>757,623</u>	<u>757,623</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total inversión en asociadas	<u>\$ 6,387,628</u>	<u>\$ 6,776,122</u>	<u>\$ 409,384</u>	<u>\$ 491,158</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

	Unicomer		Moda	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2020	2019	2020	2019
Estado del resultado integral resumido				
Ingresos	\$ 21,502,251	\$ 21,804,302	\$ 1,372,329	\$ 1,922,458
Ingresos por intereses	9,156,330	8,803,669	9	16
Depreciación y amortización	(1,377,771)	(1,277,530)	(205,335)	(187,743)
Gastos por intereses	(1,759,666)	(1,537,651)	(130,078)	(120,507)
Gastos por impuesto a la utilidad	(444,667)	(683,313)	67,529	(33,616)
Utilidad del ejercicio	<u>(890,344)</u>	<u>1,102,992</u>	<u>(159,803)</u>	<u>79,601</u>
Participación de la compañía en las utilidades de asociadas	<u>\$ (445,172)</u>	<u>\$ 647,047</u>	<u>\$ (78,601)</u>	<u>\$ 37,227</u>

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

	Unicomer	Sfera México	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 7,122,705	\$ 454,936	\$ 932,566	\$ 8,510,207
Efecto de conversión	(462,498)	-	-	(462,498)
Método de participación	647,047	37,227	-	684,274
Dividendos pagados	(213,147)	-	-	(213,147)
Aumento de capital en asociadas	87,441	-	232,106	319,547
Otros - Neto	<u>(405,426)</u>	<u>(1,005)</u>	<u>24,087</u>	<u>(382,344)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	6,776,122	491,158	1,188,759	8,456,039
Efecto de conversión	176,258	-	-	176,258
Método de participación	(445,172)	(78,601)	-	(523,773)
Aumento de capital en asociadas	-	-	129,672	129,672
Otros - Neto	<u>(119,580)</u>	<u>(3,173)</u>	<u>(11,506)</u>	<u>(134,259)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 6,387,628</u>	<u>\$ 409,384</u>	<u>\$ 1,306,925</u>	<u>\$ 8,103,937</u>

Nota 12 - Propiedades de inversión - Neto:

	Importe
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 20,668,308
Adquisiciones	2,169,490
Bajas	(215,995)
Depreciación	<u>(275,718)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	22,346,085
Adquisiciones	148,515
Bajas	(40,849)
Depreciación	<u>(324,735)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 22,129,016</u>

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a \$25,683,380 y \$30,820,468, respectivamente, a través de flujos de efectivo descontados, los supuestos claves, utilizados fue el crecimiento anual del negocio esperado y flujo de efectivo proyectado, utilizando una tasa de descuento promedio del 12.16% (10.24% para 2019), 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	
	2020	2019
Servicios de reparación y mantenimiento	\$ 621,616	\$ 714,429
Publicidad	112,202	166,462
Sueldos y salarios	57,504	70,520
Predial y agua	100,481	95,625
Servicios contratados	27,142	32,452
Otros gastos	7,179	7,088
Energía eléctrica	14,885	6,723
Alquiler de equipo	3,028	3,370
Gastos de viaje	1,117	4,604
Total	\$ 945,154	\$ 1,101,273

Nota 13 - Propiedades, mobiliario y equipo - Neto:

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Obras en proceso⁽¹⁾	Total
Al 31 de diciembre de 2020								
Saldo inicial	\$ 6,895,805	\$ 26,938,938	\$ 7,035,530	\$ 5,242,466	\$ 644,948	\$ 277,653	\$ 3,220,263	\$ 50,255,603
Adquisiciones	5,513	549,310	68,566	1,532	27,711	98,066	2,946,447	3,697,145
Trasposos	17,049	1,190,090	867,805	-	329,480	39,075	(2,443,499)	-
Bajas	(3,261)	(157,881)	(145,512)	(417,276)	(165)	(6,757)	-	(730,852)
Depreciación	-	(485,537)	(1,093,714)	(533,109)	(320,313)	(104,295)	-	(2,536,968)
Saldo final	6,915,106	28,034,920	6,732,675	4,293,613	681,661	303,742	3,723,211	50,684,928
Al 31 de diciembre 2020								
Costo	6,915,106	33,962,901	17,220,661	8,467,763	3,780,972	792,461	3,723,211	74,863,075
Depreciación acumulada	-	(5,927,981)	(10,487,986)	(4,174,150)	(3,099,311)	(488,719)	-	(24,178,147)
Saldo final	\$ 6,915,106	\$ 28,034,920	\$ 6,732,675	\$ 4,293,613	\$ 681,661	\$ 303,742	\$ 3,723,211	\$ 50,684,928
Al 31 de diciembre 2019								
Saldo inicial	\$ 6,760,300	\$ 25,872,933	\$ 6,345,846	\$ 4,017,190	\$ 868,416	\$ 170,278	\$ 3,080,141	\$ 47,115,104
Adquisiciones	38,496	291,277	58,858	139,096	36,715	133,006	5,174,064	5,871,512
Trasposos	99,890	1,495,637	1,552,907	1,520,139	186,112	50,416	(4,905,101)	-
Bajas	(2,881)	(55,760)	(109,156)	(23,042)	(72,033)	(4,105)	(128,841)	(395,818)
Depreciación	-	(665,149)	(812,925)	(410,917)	(374,262)	(71,942)	-	(2,335,195)
Saldo final	6,895,805	26,938,938	7,035,530	5,242,466	644,948	277,653	3,220,263	50,255,603
Al 31 de diciembre 2019								
Costo	6,895,805	32,381,382	16,429,802	8,883,507	3,423,946	662,077	3,220,263	71,896,782
Depreciación acumulada	-	(5,442,444)	(9,394,272)	(3,641,041)	(2,778,998)	(384,424)	-	(21,641,179)
Saldo final	\$ 6,895,805	\$ 26,938,938	\$ 7,035,530	\$ 5,242,466	\$ 644,948	\$ 277,653	\$ 3,220,263	\$ 50,255,603

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

- (1) El saldo de obras en proceso al cierre del ejercicio 2020 corresponde a diversos proyectos en donde la Compañía está construyendo un centro de distribución, algunas tiendas o centros comerciales y remodelando algunos ya existentes.

Nota 14 - Intangibles - Neto:

	Vida indefinida			Vida definida		
	Crédito mercantil	Marcas	Otros intangibles	Licencias y derechos	Nuevos desarrollos informáticos	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 7,481,553	\$3,668,021	\$ 2,108,566	\$ 1,000,627	\$ 2,225,611	\$ 16,484,378
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	154,883	534,587	689,470
Bajas	-	-	-	(14,954)	(98,650)	(113,604)
Amortización	-	-	-	(233,256)	(651,950)	(885,206)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	7,481,553	3,668,021	2,108,566	907,300	2,009,598	16,175,038
Movimientos:						
Inversiones	-	-	-	256,464	412,039	668,503
Bajas	-	-	-	(30)	-	(30)
Amortización	-	-	-	(242,106)	(701,378)	(943,484)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 7,481,553</u>	<u>\$3,668,021</u>	<u>\$ 2,108,566</u>	<u>\$ 921,628</u>	<u>\$ 1,720,259</u>	<u>\$ 15,900,027</u>

Prueba de deterioro del crédito mercantil, marcas y otros intangibles

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil, derechos de sus marcas y otros intangibles (CATMex) han sufrido algún deterioro en su valor. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía realizó las pruebas respectivas sin determinar algún ajuste por deterioro.

La Compañía identificó como Unidad Generadoras de Efectivo (UGE) el segmento comercial Suburbia, en la que se asignó el crédito mercantil, marcas y los otros intangibles de vida indefinida. El valor recuperable de las UGE se basa en cálculos de valor razonable menos costo de disposición, los cuales se preparan con base en los resultados históricos y expectativas sobre el desarrollo del mercado en el futuro incluido en el plan de negocio. Dada la disrupción en las actividades económicas y de mercado causada por la pandemia COVID-19, la prueba de deterioro anual requirió la aplicación de un mayor juicio a la luz de la incertidumbre con respecto al impacto económico derivado de la pandemia COVID-19, particularmente al evaluar el impacto en resultados proyectados a medio y largo plazo, ya que la economía en general continúa operando bajo incertidumbre que en última instancia, solo se resolverá con la difusión de una vacuna eficaz para COVID-19 que permitirá a las economías continuar recuperándose durante 2021, y volver a los niveles de actividad económica anteriores a COVID-19 en 2022 y en 2023, sin embargo, la recuperación puede ser más lenta de la prevista en función de la vacuna, la presencia de nuevas cepas, estímulos que pudiera ofrecer el gobierno, entre otros. El cálculo del valor de recuperación considera las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración, las cuáles consideran diversos escenarios (base, optimista y pesimista), así como la ponderación que se le dio a cada uno de ellos, con el fin de incorporar las posibles afectaciones en los flujos de efectivo y su recuperación derivado de la pandemia COVID-19, estos flujos de efectivo cubren un periodo de ocho años (periodo de maduración de las tiendas) y un periodo terminal descontados a valor presente con una tasa de descuento estimada considerando el nivel de apalancamiento de la Compañía (el 21% de exceso de valor razonable menos costo de disposición sobre valor en libros), el nivel de jerarquía del valor razonable utilizado fue nivel 3. La determinación del valor razonable menos costo de disposición requiere el uso de estimaciones que considera los supuestos que se mencionan en la página siguiente.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

	2020 (%)	2019 (%)
Tasa de descuento	10.62	10.84
Margen de EBITDA (promedio presupuestado)	12.60	12.24
La tasa de crecimiento esperada de las ventas (promedio presupuestado)	7.30	9.56
Tasa de crecimiento del valor terminal	3.50	3.00

Si la tasa de crecimiento de las ventas utilizada en el cálculo del valor razonable para la UGE hubiera sido 3 puntos porcentuales inferior a la estimación de la Administración al 31 de diciembre de 2020, no resultaría un deterioro.

Si el EBITDA utilizado para el cálculo del valor razonable hubiera sido 1 punto porcentual menor, no resultaría un deterioro.

Si la tasa de descuento en el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueran 1 punto porcentual mayor, no resultaría un deterioro.

Nota 15 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados ⁽¹⁾	Otras provisiones ⁽²⁾	Total
Al 1 de enero de 2019	\$ 1,684,636	\$ 639,057	\$ 2,323,693
Cargado a resultados	5,979,208	3,802,155	9,781,363
Utilizado en el año	<u>(6,192,513)</u>	<u>(3,721,744)</u>	<u>(9,914,257)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	1,471,331	719,468	2,190,799
Cargado a resultados	2,986,240	2,952,911	5,939,151
Utilizado en el año	<u>(2,922,815)</u>	<u>(2,311,924)</u>	<u>(5,234,739)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 1,534,756</u>	<u>\$ 1,360,455</u>	<u>\$ 2,895,211</u>

(1) Incluye las provisiones de aguinaldo, comisiones sobre ventas, vacaciones, reparto garantizado y otras.

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

Nota 16 - Deuda:

Con el fin de hacer frente a la pandemia COVID-19 la Compañía implementó ciertas medidas destinadas a preservar la liquidez por medio de la contratación de préstamos bancarios de corto plazo, como se menciona a continuación:

- Con fecha 22 de abril de 2020, la Compañía firmó un pagaré a Scotiabank, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + .70 puntos; liquidado el 4 de diciembre de 2020.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

- Con fecha 29 de abril de 2020, la Compañía, firmó un pagaré con BBVA Bancomer, por un monto de \$1,000,000 a una tasa de interés variable TIIE a 28 días + 0.225 puntos; liquidado el 27 de noviembre de 2020.
- Con fecha 17 de abril de 2020, la Compañía dispuso de \$1,500,000 de la línea de crédito contratada con Santander, a una tasa variable TIIE a 28 días + 0.275 puntos; liquidado el 14 de diciembre de 2020.

La deuda de la Compañía se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Deuda a corto plazo:		
Intereses por pagar	\$ 749,891	\$ 611,961
Emisión de certificados bursátiles	-	3,000,000
	<u>\$ 749,891</u>	<u>\$ 3,611,961</u>
Deuda a largo plazo:		
Emisión de certificados bursátiles	\$ 16,900,000	\$ 11,900,000
Senior Notes	20,904,135	19,807,410
	<u>\$ 37,804,135</u>	<u>\$ 31,707,410</u>

16.1 Emisiones de certificados bursátiles

Con base en un Programa de Certificados Bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) la Compañía podrá realizar emisiones de certificados bursátiles de deuda hasta por la cantidad de \$30,000 millones de pesos, por un plazo de hasta 5 años a partir del 21 de julio de 2017.

Actualmente, la Compañía tiene colocadas las siguientes emisiones quirografarias:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2020	2019
May 2020 ⁽¹⁾	Semestralmente	Fija de 4.22%*	\$ -	\$ 750,000
May 2020 ⁽¹⁾	Semestralmente	Fija de 8.53%	-	2,250,000
Mzo 2022	Semestralmente	Fija de 7.64%	1,900,000	1,900,000
Ago 2022	Mensualmente	TIIE a 28 días más 0.25 puntos	1,500,000	1,500,000
Ago 2027	Semestralmente	Fija de 7.94%	3,500,000	3,500,000
Nov 2029 ⁽²⁾	Semestralmente	Fija de 7.96%	5,000,000	5,000,000
Nov 2030 ⁽³⁾	Semestralmente	Fija de 8.03%	5,000,000	-
			16,900,000	14,900,000
Menos - Emisiones de certificados bursátiles a largo plazo			(16,900,000)	(11,900,000)
Mas - Intereses por pagar			<u>749,891</u>	<u>611,961</u>
Porción a corto plazo			<u>\$ 749,891</u>	<u>\$ 3,611,961</u>

* Emisión equivalente a 169,399,100 UDIs.

⁽¹⁾ El 19 de mayo de 2020, fueron liquidados los certificados bursátiles de LIVERPOL 10 y 10u.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

- (2) El 14 de noviembre de 2019 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados a un plazo de 10 años con una tasa fija de 7.96%.
- (3) El 14 de agosto de 2020 la Compañía emitió certificados bursátiles por un importe de \$5,000,000 de pesos equivalentes a 5,000 certificados a un plazo de 10 años con una tasa fija de 8.03%.

Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2020 son:

Vencimiento	Importe
2022	\$ 3,400,000
2027	3,500,000
2029	5,000,000
2030	<u>5,000,000</u>
	<u>\$ 16,900,000</u>

Las emisiones de certificados bursátiles y otros financiamientos contratados por la Compañía no establecen la obligación de mantener determinadas proporciones en su estructura financiera ni el cumplimiento de razones financieras; sin embargo, 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 2020 y 2019 la Compañía cumplió con las condiciones antes mencionadas.

La Compañía tenía un financiamiento denominado en Unidades de Inversión (UDIs - que es la unidad monetaria ligada a la inflación en México) y 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, los cuales fueron liquidados en mayo de 2020. (Véase Nota 10)

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

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor razonable
May 2020	\$ -	\$ -	\$ 750,000	\$ 1,083,337
May 2020	-	-	2,250,000	2,259,277
Mzo 2022	1,900,000	1,948,013	1,900,000	1,896,476
Ago 2022	1,500,000	1,498,805	1,500,000	1,498,269
Ago 2027	3,500,000	3,845,849	3,500,000	3,495,450
Nov 2029	5,000,000	5,019,695	5,000,000	5,019,695
Nov 2030	<u>5,000,000</u>	<u>5,138,380</u>	-	-
	<u>\$ 16,900,000</u>	<u>\$ 17,450,742</u>	<u>\$14,900,000</u>	<u>\$ 15,252,504</u>

- (1) El valor razonable de los certificados bursátiles se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

16.2 Senior Notes

A continuación, se presentan los detalles de los Senior Notes vigentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Vencimiento	Intereses pagaderos	Tasa de interés	31 de diciembre de	
			2020	2019
Oct. 2024 ⁽¹⁾	Semestralmente	Fija de 3.95%	\$ 5,972,610	\$ 5,659,260
Oct. 2026 ⁽²⁾	Semestralmente	Fija de 3.875%	14,931,525	14,148,150
			<u>\$ 20,904,135</u>	<u>\$ 19,807,410</u>

⁽¹⁾ En septiembre de 2014 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$300 millones con una tasa de interés de 3.95% anual y con vencimiento en 2024. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

⁽²⁾ En septiembre de 2016 la Compañía ofertó Senior Notes por un monto US\$750 millones con una tasa de interés de 3.875% anual y con vencimiento en 2026. Los valores constituyen obligaciones a cargo de la Compañía y cuentan con la garantía incondicional de Distribuidora Liverpool, S. A. de C. V. (subsidiaria).

Los valores fueron objeto de una oferta privada a inversionistas institucionales en los Estados Unidos de América y otros mercados extranjeros de conformidad con la Regla 144A (Rule 144A) y la Regulación S (Regulation S) de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos de América (U.S. Securities Act of 1933).

El valor razonable de los Senior Notes es el siguiente:

Vencimiento	31 de diciembre de			
	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable ⁽¹⁾	Valor en libros	Valor razonable
Oct. 2024	\$ 5,972,610	\$ 6,418,926	\$ 5,659,260	\$ 5,835,263
Oct. 2026	14,931,525	16,091,555	14,148,150	14,485,442
	<u>\$ 20,904,135</u>	<u>\$ 22,510,481</u>	<u>\$ 19,807,410</u>	<u>\$ 20,320,705</u>

⁽¹⁾ El valor razonable de los Senior Notes se determina por referencia a cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo (clasificado como nivel 1 en la jerarquía del valor razonable).

A continuación, se presenta la conciliación de la deuda requerida por el NIC 7 "Estado de flujos de efectivo":

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial de deuda e intereses	\$ 35,319,371	\$ 31,088,067
Deuda contratada en el año	8,500,000	5,000,000
Pagos realizados	(6,500,000)	-
Efecto por tipo de cambio	1,096,724	(826,350)
Intereses devengados	3,099,151	2,588,310
Intereses pagados	<u>(2,961,220)</u>	<u>(2,530,656)</u>
Saldo final de la deuda e intereses	<u>\$ 38,554,026</u>	<u>\$ 35,319,371</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 - Beneficios a los empleados:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendió a \$2,885,805 y \$2,611,648, respectivamente, tal y como se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Plan de pensiones	\$ (1,521,735)	\$ (1,385,388)
Prima de antigüedad	(642,248)	(524,283)
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>(721,822)</u>	<u>(701,977)</u>
	<u>\$ (2,885,805)</u>	<u>\$ (2,611,648)</u>

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Plan de pensiones	\$ 213,514	\$ 133,716
Prima de antigüedad	101,748	67,506
Otros beneficios a los empleados por separación voluntaria o despido	<u>130,492</u>	<u>109,074</u>
	<u>\$ 445,754</u>	<u>\$ 310,296</u>

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Obligaciones por beneficios definidos	\$ (2,885,805)	\$ (2,611,648)
Valor razonable de los activos del plan	<u>155,903</u>	<u>141,801</u>
Pasivo en el estado de posición financiera consolidado	<u>\$ (2,729,902)</u>	<u>\$ (2,469,847)</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,611,648)	\$ (2,009,044)
Costo laboral	(239,862)	(144,605)
Costo financiero	(216,036)	(199,927)
Pérdidas actuariales	2,871	(511,146)
Beneficios pagados	<u>178,870</u>	<u>253,074</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (2,885,805)</u>	<u>\$ (2,611,648)</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (2,469,847)	\$ (1,652,186)
Provisión del año	(445,754)	(310,296)
Remediciones actuariales	2,449	(509,773)
Aportaciones efectuadas por la compañía	56,270	(61,258)
Beneficios pagados	<u>126,980</u>	<u>63,666</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ (2,729,902)</u>	<u>\$ (2,469,847)</u>

El movimiento de los activos del plan fue como sigue:

	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 141,801	\$ 356,858
Rendimientos financieros sobre activos	9,721	35,609
Aportaciones del fondo	69,016	-
Transferencia de activos	(12,746)	(61,258)
Beneficios pagados	<u>(51,889)</u>	<u>(189,408)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 155,903</u>	<u>\$ 141,801</u>

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	
	2020	2019
Instrumentos de deuda	\$ 116,927	\$ 106,351
Instrumentos de capital	<u>38,976</u>	<u>35,450</u>
	<u>\$ 155,903</u>	<u>\$ 141,801</u>

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.

Los supuestos actuariales significativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Tasa de descuento	8.25%	8.75%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento de salarios	4.75%	4.75%
Tasa de crecimiento de pensiones	4.50%	5.00%

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Los supuestos sobre mortalidad futura se establecen basándose en el estudio actuarial de acuerdo con las estadísticas y la experiencia de cada territorio publicados. Estos supuestos se traducen en una esperanza de vida promedio en años de un pensionado que va a jubilarse a los 65 años:

Retirándose al final del ejercicio:

	2020	2019
Hombre	17 años	17 años
Mujer	20 años	20 años

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de los principales supuestos es:

	Cambio en supuestos		Incremento (decremento) en supuestos	
	2020	2019	2020	2019
Tasa de descuento	0.5%	0.5%	(\$ 109,747)	(\$ 116,506)
Tasas de crecimiento salarial	0.5%	0.5%	165,934	150,419
Tasa de crecimiento en pensiones	0.5%	0.5%	(5,945)	(5,431)
Esperanza de vida	1.0%	(1.0%)	(8,657)	(8,898)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en un supuesto manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales significativos el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de unidad de crédito proyectado a finales del periodo de reporte) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

Los métodos y tipos de supuestos utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

Nota 18 - Arrendamientos:

18.1. La Compañía como arrendatario:

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Activo por derecho de uso		
Edificios	\$ 10,774,333	\$ 11,062,753
Mobiliario y equipo	673,129	539,345
Vehículos	210,491	231,854
	<u>\$ 11,657,953</u>	<u>\$ 11,833,952</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 1,973,296	\$ 1,920,637
No circulante	<u>10,437,714</u>	<u>10,298,476</u>
	<u>\$ 12,411,010</u>	<u>\$ 12,219,113</u>

Las adiciones y bajas de activo por derecho de uso durante el año de 2020 fueron por un importe de \$1,322,325 y \$120,480, respectivamente (2019 por un importe de \$2,003,163 y \$452,161)

ii. Montos reconocidos en el estado de resultados

El estado consolidado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,032,002	\$ 947,447
Mobiliario y equipo	186,626	144,269
Vehículos	<u>170,367</u>	<u>117,601</u>
	<u>\$ 1,388,995</u>	<u>\$ 1,209,317</u>
Gasto por intereses (incluidos en costos financieros)	1,111,336	1,071,554
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo (incluidos en costos de bienes vendidos y gastos administrativos)	271,518	273,912
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor que no se muestran arriba como arrendamientos a corto plazo (incluidos en gastos administrativos)	131,907	109,605
Gastos relacionados con pagos variables de arrendamiento no incluidos en los pasivos por arrendamiento (incluidos en gastos administrativos)	125,048	512,393

La Compañía aplicó el expediente práctico NIIF 16 "Concesiones de renta relacionadas con el COVID-19" para reconocer las condonaciones de arrendamiento de edificios recibidas como consecuencia de la pandemia por un importe de \$233,232, este importe se reconoció como renta variable y se encuentra incluido en los gastos de administración.

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 y 2019 fue por un importe de \$1,888,052 y \$1,888,108, respectivamente. Las concesiones por arrendamiento de edificios no generaron salida de efectivo por un importe de \$233,232.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

iii. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía renta inmuebles, mobiliario y equipo, y vehículos. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 12 meses a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo como se describe en el inciso v. más abajo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y de no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y de no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos.

Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún covenant aparte de la garantía en los activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

iv. Pagos variables de arrendamiento

Algunos de los arrendamientos de propiedades contienen términos de pago variable que están vinculados a las ventas generadas en una tienda. Para las tiendas individuales, hasta el 100% de los pagos de arrendamiento se basan en términos de pago variables con rango de porcentajes del 2% a 3% de las ventas. Los términos de pago variable se utilizan por una variedad de razones, incluyendo la minimización de la base de costos fijos para las tiendas recién establecidas. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de las ventas se reconocen en resultados en el periodo en que ocurre la condición que desencadena dichos pagos.

v. Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo en toda la Compañía. Estas se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de los activos utilizados en las operaciones de la Compañía. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder de la Compañía y no del arrendador.

A continuación, se presenta la conciliación del pasivo por arrendamientos requerida por el IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”:

	31 de diciembre de 2020
Saldo inicial de pasivos por arrendamientos	\$12,219,113
Adiciones	1,322,325
Bajas	(120,480)
Concesiones de arrendamiento	(233,232)
Intereses devengados	1,111,336
Pago de principal	(776,716)
Intereses pagados	<u>(1,111,336)</u>
Saldo final de pasivos por arrendamientos	<u>\$12,411,010</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

18.2 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 cinco 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.

Como resultado de la pandemia de COVID-19, la Compañía otorgó concesiones de renta a sus arrendatarios por un importe de \$470,506, por descuentos.

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

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Rentas fijas	\$ 1,720,218	\$ 2,267,163
Rentas variables	<u>95,484</u>	<u>145,739</u>
Total de rentas	<u>\$ 1,815,702</u>	<u>\$ 2,412,902</u>

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:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Hasta 1 año	\$ 1,720,937	\$ 2,357,834
De 1 a 5 años	6,360,584	8,814,942
Más de 5 años	<u>12,721,167</u>	<u>17,629,884</u>
Total de pagos mínimos convenidos	<u>\$ 20,802,688</u>	<u>\$ 28,802,660</u>

Nota 19 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Durante 2020 y 2019 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 de la Compañía. Los honorarios pagados a Invex por estos servicios ascendieron a \$7,195 y \$8,746 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos. Durante 2020 y 2019 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 \$15,401 y \$85,209 en 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen saldos pendientes de pago por estos conceptos.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	2020	2019
Total de beneficios a corto plazo	<u>\$ 67,405</u>	<u>\$ 57,128</u>

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 20 - Capital contable:

20.1 El capital social al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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	<u>3,105,170</u>
Total	<u>\$ 3,374,282</u>

El Consejo de Administración aprobó el 12 de marzo de 2020 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$2,013,294. En Asamblea General extraordinaria de accionistas, celebrada el 14 de mayo de 2020, los accionistas acordaron diferir el pago para el ejercicio 2021. El 14 de enero de 2020 se pagaron \$8 y el 22 de enero de 2021 se pagaron \$1,005,353, el remanente de \$1,007,933 se liquidará en el transcurso de 2021.

El Consejo de Administración aprobó el 7 de marzo de 2019 el pago de dividendos provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN") por la cantidad de \$1,476,415, de los cuales se pagaron \$885,849 el 24 de mayo y \$590,566 el 11 de octubre (del mismo año, a través de la Sociedad para el Depósito de Valores).

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

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Las sociedades y fideicomisos que se mencionan a continuación mantienen una participación de aproximadamente el 87% de la Serie 1 del capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Accionista	Número de acciones	Porcentaje de participación (%)
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 15228-3	\$ 278,691,361	20.8
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0327	218,319,750	16.3
Banco Nacional de México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banamex-Trust No. 504288-5	109,114,664	8.1
Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero-Trust No. 0387	101,477,311	7.6
UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V.	96,234,447	7.2
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 25078-7	59,344,035	4.4
Pictec and Cie	57,137,573	4.3
Scotiabank Inverlat S. A., Institución de Banca Múltiple-Trust No. 11033735	36,839,656	2.7
BBVA Bancomer Servicios, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer-Trust No. 4078358	19,011,892	1.4
Otros	<u>366,005,411</u>	<u>27.2</u>
Total	<u>\$ 1,342,176,100</u>	<u>100</u>

20.2 Reservas de capital

Las reservas de capital se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Reserva para efecto de conversión	\$ 1,265,598	\$ 1,118,836
Reserva legal	582,500	582,500
Reserva para adquisición de acciones propias ^{(1) (2)}	6,212,477	5,937,192
Reserva de inversión	94,319	94,319
Reserva para valuación de instrumentos financieros derivados	<u>377,038</u>	<u>407,548</u>
	<u>\$ 8,531,932</u>	<u>\$ 8,140,395</u>

⁽¹⁾ Durante el ejercicio 2020, la Compañía compró en el mercado 6,563,810 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$64.76 y \$88.63. El costo total de la recompra fue de \$566,788, al cual se adicionaron \$566 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 8,409,009 acciones serie C-1. El total de la venta fue de \$546,493 al cual se adicionaron \$546 de costos de transacción antes de impuestos.

Durante el ejercicio 2019, la Compañía compró en el mercado 4,959,252 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$91.83 y \$120. El costo total de la recompra fue de \$517,133, al cual se adicionaron \$474 de costos de transacción antes de impuestos. Adicionalmente, la Compañía vendió en el mercado 666,257 acciones serie C-1 a precios que oscilan entre \$97.75 y \$120. El total de la venta fue de \$66,025 al cual se adicionaron \$66 de costos de transacción antes de impuestos.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

- (2) En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2020, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias hasta por importe de \$6,000,000. Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía suspendió de manera temporal el plan de recompra de acciones de abril a diciembre de 2020.

En asamblea General ordinaria de accionistas, celebrada el 28 de agosto de 2019, los accionistas acordaron incrementar la reserva para adquisición de acciones propias a \$6,000,000.

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.

El saldo de la reserva para adquisición de acciones propias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de \$6,212,477 y \$5,937,192, respectivamente.

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

Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 1,526,810
Efecto de valuación	<u>(1,119,262)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	407,548
Liquidación de Swap ⁽¹⁾	<u>(359,011)</u>
Efecto de valuación	<u>328,501</u>
	<u>(30,510)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 377,038</u>

- (1) Con fecha 19 de mayo de 2020 la Compañía liquidó el cross currency swap por un monto nominal de \$750,000, el efecto de este instrumento se reconoció en el estado de resultados dentro del resultado integral de financiamiento y en el estado de flujos de efectivo dentro de las actividades de financiamiento.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

20.4 Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Cuenta de capital de aportación	\$ 97,952,256	\$ 94,868,789
CUFIN	136,510,700	124,889,825
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	<u>158,790</u>	<u>153,941</u>
Total	<u>\$ 234,621,746</u>	<u>\$ 219,912,555</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para determinar la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019	<u>\$ 1,338,501,759</u>	<u>\$ 1,339,322,606</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

20.5 Disposiciones fiscales relacionadas con el capital contable:

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN y de la CUFIN reinvertida (CUFINRE) causarán un impuesto equivalente al 42.86%. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR causado del ejercicio o en el que se pague. El monto restante podrá acreditarse en los dos ejercicios inmediatos siguientes contra el impuesto del ejercicio o contra los pagos provisionales. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece la obligación de mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Nota 21 - Impuestos a la utilidad:

21.1 El ISR del periodo se calcula aplicando la tasa del 30% sobre la utilidad gravable. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
ISR causado	\$ 2,179,985	\$ 4,948,130
ISR diferido	<u>(2,562,306)</u>	<u>(348,251)</u>
	<u>\$ (382,321)</u>	<u>\$ 4,599,879</u>

El movimiento de impuestos diferido es el siguiente:

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2020	2019
Al 1 de enero	\$ (1,272,301)	\$(2,033,860)
Efecto en el estado de resultados	2,562,306	348,251
Efecto en otros resultados integrales	<u>(13,914)</u>	<u>413,308</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 1,276,091</u>	<u>\$(1,272,301)</u>

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

21.2 El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
ISR diferido activo:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 988,471	\$ 109,919
Pasivo por arrendamientos - Netos	295,762	159,699
Provisión para pérdidas crediticias	2,306,670	1,733,874
Provisiones	2,324,744	2,001,320
Inventarios	252,827	181,529
Coberturas de flujo de efectivo	54,955	56,065
Inversión en acciones de asociadas	155,438	1,325
Otras partidas	<u>226,656</u>	<u>234,099</u>
	<u>6,605,523</u>	<u>4,477,830</u>
ISR diferido pasivo:		
Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	3,183,111	3,335,594
Activos intangibles	1,736,983	2,013,862
Pagos anticipados	295,494	331,458
Suministros	53,348	40,835
Otras partidas	<u>60,496</u>	<u>28,382</u>
	<u>5,329,432</u>	<u>5,750,131</u>
ISR diferido	1,276,091	(1,272,301)
Impuesto al activo por recuperar	<u>27,582</u>	<u>27,582</u>
Total activo (pasivo) por ISR diferido	<u>\$ 1,303,673</u>	<u>\$ (1,244,719)</u>

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

	Pérdidas fiscales	Provisión por deterioro de cartera de créditos	Provisiones	Pasivo por arrendamientos -neto	Propiedades de inversión, propiedades mobiliario y equipo	Inversiones en acciones de asociadas	Inventarios	Intangibles	Otros	Total
Al 1 de enero de 2019	\$ 77,124	\$ 1,552,283	\$ 1,805,270	\$ -	\$ (3,186,971)	\$ (169,202)	\$ 204,344	\$ (1,985,066)	\$ (331,642)	\$ (2,033,860)
Cargado o abonado										
Al estado de resultados	32,795	181,591	196,050	159,699	(148,623)	(89,849)	(22,815)	(28,796)	68,199	348,251
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	260,376	-	-	152,932	413,308
Al 31 de diciembre de 2019	109,919	1,733,874	2,001,320	159,699	(3,335,594)	1,325	181,529	(2,013,862)	(110,511)	(1,272,301)
Cargado o abonado										
Al estado de resultados	878,552	572,796	323,424	136,063	152,483	171,115	71,298	276,879	(20,304)	2,562,306
A otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(17,002)	-	-	3,088	(13,914)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 988,471</u>	<u>\$ 2,306,670</u>	<u>\$ 2,324,744</u>	<u>\$ 295,762</u>	<u>\$ (3,183,111)</u>	<u>\$ 155,438</u>	<u>\$ 252,827</u>	<u>\$ (1,736,983)</u>	<u>\$ (127,727)</u>	<u>\$ 1,276,091</u>

No se ha reconocido el impuesto diferido por la existencia de ganancias no distribuidas en las subsidiarias debido a que la Compañía es capaz de controlar el momento de la reversión de las diferencias temporales asociadas con las inversiones o dichas ganancias no están sujetas al pago de ISR al provenir de la CUFIN.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre de 2020 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:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal amortizable</u>
2023	\$ 75
2025	7,747
2026	52,834
2029	54,082
2030	<u>3,303,075</u>
	<u>\$3,417,813</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de impuestos	\$ 371,403	\$ 16,992,479
Tasa legal	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a la tasa legal	111,421	5,097,744
Más (menos) efecto de impuestos de las siguientes partidas:		
Gastos no deducibles	305,125	373,298
Ingresos no acumulables	(45,666)	(120,380)
Ajuste anual por inflación acumulable	47,625	31,605
Participación en resultados de asociadas	(157,132)	(205,282)
Propiedades de Inversión, propiedades mobiliario y equipo	(489,830)	(402,876)
Actualización del costo de ventas	(98,183)	(61,006)
Otras partidas	<u>(55,681)</u>	<u>(113,224)</u>
ISR reconocido en resultados	<u>\$ (382,321)</u>	<u>\$ 4,599,879</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>103%</u>	<u>27%</u>

Nota 22 - Información por segmentos:

La información por segmentos es reportada con base en la información utilizada por el Comité de revisión de resultados de la Compañía 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.

La NIIF 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, los órganos de gobierno únicamente evalúan 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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Impactos por COVID-19

Derivado de la contingencia por COVID-19 la Compañía cerró la totalidad de sus ubicaciones comerciales a partir del 30 de marzo de 2020, e inició una reapertura gradual de sus actividades en almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales a partir del mes de julio de 2020. Todo esto en estricto apego a las instrucciones y restricciones de las autoridades federales y locales. Hacia finales del cuarto trimestre de 2020, el 100% de los 122 almacenes Liverpool, 165 tiendas Suburbia y 28 Centros Comerciales se encontraban en operación, aunque con restricciones en cuanto a aforo, horarios y, en ciertos casos, limitación de apertura en fines de semana; sin embargo, a partir del 19 de diciembre de 2020, como medidas establecidas por el gobierno para contener los contagios por COVID-19 los almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en Ciudad de México y Estado de México cerraron.

Derivado del cierre de tiendas el ingreso generado del segmento digital incremento de manera significativa representando al cierre del ejercicio el 17% de los ingresos totales del segmento comercial, así como un incremento importante de clientes digitales nuevos; las visitas a Liverpool.com.mx; y la participación de los usuarios activos en Liverpool Pocket se triplicó, siendo en 2020 el canal más importante de venta.

La Compañía implementó para Liverpool, Suburbia, Boutiques y Centros Comerciales el “Espacio Seguro”, una iniciativa que considera todos los protocolos sanitarios para la exitosa reapertura de todas las unidades de negocio.

La operación de Click & Collect, se recuperó progresivamente conforme a la reapertura de los almacenes, alcanzando el 25% de participación del volumen total de las órdenes en línea al cierre del período. Se habilitaron espacios “Curbside pick up” en los estacionamientos, una iniciativa que refuerza los módulos de Click & Collect, lo cual permite a los clientes recoger su mercancía sin necesidad de bajarse de su auto.

La Compañía implementó importantes iniciativas enfocadas a la experiencia y de servicio al cliente, enfocándonos en ofrecer una experiencia sin fricción durante el proceso de compra por medio de: a) eWallet; b) Express checkout en un solo paso; c) Mejoras al buscador; d) Big ticket en Suburbia; e) Lanzamiento de Gap.com; y f) Recomendación de talla, y g) para Marketplace se ha incrementado la oferta y variedad de productos.

Segmento comercial Liverpool

Incluye la comercialización de ropa y accesorios para caballero, damas y niños, artículos para el hogar, muebles, cosméticos y otros productos de consumo a través de los almacenes departamentales que operan bajo el nombre “Liverpool, Liverpool Duty Free y boutiques especializadas como “Banana Republic”, “GAP”, “Pottery Barn”, “West Elm” y “Williams-Sonoma”, y las ventas realizadas por medio de los sitios web www.liverpool.com.mx, Liverpool Pocket, Marketplace y ventas por teléfono. Los formatos de tienda de este segmento están principalmente enfocados en la población de ingresos A, B y C+, según el criterio del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Asimismo, con el objetivo de incentivar la venta de productos de este segmento, la Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito “Liverpool”, con las cuales 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 los grandes almacenes y boutiques de la cadena como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Segmento comercial Suburbia

Incluye las tiendas Suburbia y las operaciones de la división operativa de compras, planificación comercial, diseño de productos y comercialización (CATMex). Suburbia ofrece una amplia selección de productos, principalmente de sus marcas propias como Weekend, Non Stop, Contempo, La Mode, Metrópolis y Gianfranco Dunna en tiendas y por medio su sitio web www.suburbia.com.mx, enfocadas en la población de ingresos C y D+, según el criterio del INEGI.

La Compañía otorga financiamiento a sus clientes a través de las tarjetas de crédito "Suburbia" y "Suburbia VISA", con la primera tarjeta los clientes pueden comprar exclusivamente en las tiendas de la Compañía, y con la tarjeta VISA los tarjetahabientes pueden adquirir bienes y servicios en tienda como en cualquiera de los establecimientos afiliados mundialmente al sistema de pagos VISA.

Segmento inmobiliario

El segmento inmobiliario es un importante complemento para el segmento comercial Liverpool. La Compañía opera centros comerciales conocidos como "Galerías", a través de los cuales arrienda espacios comerciales a inquilinos dedicados a una amplia variedad de negocios que aportan un mayor número de clientes potenciales para los almacenes departamentales.

22.1 Ingresos y resultados por segmento

La Compañía controla sus resultados por cada uno de los segmentos operativos al nivel de ingresos, costos y gastos e 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 2020	Comercial		Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia		
Ingresos netos	\$ 100,843,306	\$ 12,050,066	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547
Costos y gastos	<u>(97,360,992)</u>	<u>(12,912,133)</u>	<u>(1,387,322)</u>	<u>(111,660,447)</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 3,482,314</u>	<u>\$ (862,067)</u>	<u>\$ 1,191,853</u>	<u>\$ 3,812,100</u>
Momento del reconocimiento de ingresos	\$ 100,843,306	\$ 12,050,066	\$ 2,579,175	\$ 115,472,547
En un punto en el tiempo	-	-	-	-
A través del tiempo	<u>\$ 100,843,306</u>	<u>\$ 12,050,066</u>	<u>\$ 2,579,175</u>	<u>\$ 115,472,547</u>
31 de diciembre de 2019	Comercial		Inmobiliaria	Consolidado
	Liverpool	Suburbia		
Ingresos netos	\$ 122,549,357	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507
Costos y gastos	<u>(106,831,251)</u>	<u>(16,809,286)</u>	<u>(1,421,769)</u>	<u>(125,062,306)</u>
Utilidad de operación	<u>\$ 15,718,106</u>	<u>\$ 1,321,409</u>	<u>\$ 2,131,686</u>	<u>\$ 19,171,201</u>
Momento del reconocimiento de ingresos	\$ 122,549,357	\$ 18,130,695	\$ 3,553,455	\$ 144,233,507
En un punto en el tiempo	-	-	-	-
A través del tiempo	<u>\$ 122,549,357</u>	<u>\$ 18,130,695</u>	<u>\$ 3,553,455</u>	<u>\$ 144,233,507</u>

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.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 a los órganos de gobierno.

22.2 Información geográfica

La información de ingresos por segmentos geográficos de la Compañía se reporta únicamente por el segmento comercial utilizando las siguientes zonas.

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Ciudad de México y Estado de México	\$ 30,429,934	\$ 42,478,132
Hidalgo, Puebla, Morelos, Guerrero, Veracruz y Tlaxcala	15,386,656	20,078,498
Nuevo León, Tamaulipas, Chihuahua, Coahuila, Sinaloa, Sonora y Durango	16,612,850	19,129,485
Jalisco, Michoacán, Colima y Nayarit	12,977,246	15,208,912
Chiapas, Tabasco, Quintana Roo, Yucatán, Campeche y Oaxaca	10,547,347	13,620,230
Guanajuato, Querétaro, Aguascalientes, Zacatecas y San Luis	11,515,570	13,485,792
Otros	<u>15,423,769</u>	<u>16,679,003</u>
Total	<u>\$ 112,893,372</u>	<u>\$ 140,680,052</u>

Nota 23 - 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	
	2020	2019
Costo de mercancía	\$ 68,280,260	\$ 82,622,713
Costo de distribución y logístico	4,396,476	3,247,548
Merma de inventarios	<u>922,727</u>	<u>962,962</u>
	<u>73,599,463</u>	<u>86,833,223</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	15,632,459	16,168,706
Servicios contratados	5,491,827	5,577,623
Depreciación y amortización	5,194,182	4,705,436
Provisión para pérdidas crediticias	5,182,681	3,911,269
Arrendamientos	97,190	370,945
Reparaciones y mantenimiento	1,850,792	2,059,509
Energía eléctrica	962,399	1,429,891
Suministros	1,281,355	1,499,366
Otros ⁽¹⁾	<u>2,368,099</u>	<u>2,506,338</u>
Total	<u>\$ 111,660,447</u>	<u>\$ 125,062,306</u>

⁽¹⁾ Incluye entre otros, primas de seguros, gastos de viaje e impuesto predial.

El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y 2019

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2020	2019
Sueldos y gratificaciones	\$ 13,784,548	\$ 13,574,996
Comisiones a vendedores	1,427,513	2,198,676
Otras remuneraciones	<u>420,398</u>	<u>395,034</u>
	<u>\$ 15,632,459</u>	<u>\$ 16,168,706</u>

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 consolidados futuros.

24.2 Compromisos

Durante el ejercicio 2018, la Compañía firmó con una de las subsidiarias de Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (Ienova), un contrato por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Sonora.

En 2019 se firmó otro contrato con Infraestructura Energética Nova, S. A. B. de C. V. (Ienova) por un plazo de 15 años de compraventa de energía eléctrica, dicha planta de energía estará ubicada en Chihuahua. A la fecha se encuentran en proceso de construcción de la planta. En diciembre del 2019, la Compañía firmó un contrato de compraventa de energía con Energeo Los Molinos, S.A.P.I. DE C.V. por un plazo de 15 años y considera 54 centros de carga.

Durante el ejercicio 2020 la Compañía firmó un contrato dentro del Mercado Eléctrico Mayorista con la empresa Iberdrola S.A. de C.V., iniciando el suministro en diciembre del mismo año. Dicho acuerdo incluye 21 centros de carga con una duración de 5 años.

Nota 25 - Hechos posteriores:

Derivado de la contingencia sanitaria causada por el COVID-19, a partir del 19 de diciembre de 2020 la Compañía cerró de manera temporal sus almacenes, tiendas, boutiques y centros comerciales ubicados en la Ciudad de México y Estado de México, sin embargo, continuó operando por medio de su canal la digital y, a partir del 1 de marzo de 2021, de acuerdo a lo autorizado por el Gobierno Federal, se realizó la reapertura de sus puntos de venta aplicando estrictas medidas sanitarias y con limitaciones de aforo.

Nota 26 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 19 de febrero de 2021 por el Consejo de Administración de la Compañía y están sujetos a la aprobación de la Asamblea de Accionistas.

* * * * *

Ciudad de México a 17 de febrero de 2023

**Al Consejo de Administración de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.**

Los suscritos, designados para integrar el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad ("Comité"), presentamos el informe de las actividades desarrolladas, en cumplimiento del artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

- I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 10 de marzo de 2022, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Javier Arrigunaga, por el ejercicio 2022. Adicionalmente, el Consejo de Administración designó a los señores Juan Miguel Gandoulf y José Cohen como miembros de Comité.
- II. En materia de auditoría:
 - a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara al Despacho PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. Arturo Elizondo Olascoaga, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
 - b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.

- c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.
- d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2022, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2023.
- e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
- f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2021, presentado el 27 de mayo de 2022.
- g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
- h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2022 y las notas que les son relativas.
- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.

III. En materia de prácticas societarias:

- a) En relación con el desempeño de la alta dirección, consideramos que este ha sido adecuado y eficiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.

- b) Se nos informó de las transacciones con partes relacionadas, evaluando que sus montos no son significativos en relación con las operaciones de la Sociedad y que se apegan a condiciones de mercado.
- c) Conocimos en términos generales, cuáles fueron los criterios de asignación de las remuneraciones integrales a los directivos relevantes de la Organización; consideramos que son razonables y se ajustan a las condiciones del mercado.

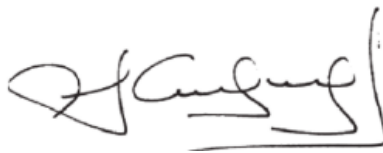
Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandoulf



Sr. Javier Arrigunaga



Sr. José Cohen

Ciudad de México a 18 de febrero de 2022

**Al Consejo de Administración de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.**

Los suscritos, designados para integrar el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad ("Comité"), presentamos el informe de las actividades desarrolladas, en cumplimiento del artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

- I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 18 de marzo de 2021, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Javier Arrigunaga, por el ejercicio 2021.
- II. En materia de auditoría:
 - a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara al Despacho PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. José Luis Guzmán Ortiz, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
 - b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
 - c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y

2020, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.

- d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2021, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2022.
- e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
- f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2020, presentado el 28 de mayo de 2021.
- g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
- h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2021 y las notas que les son relativas.
- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.

III. En materia de prácticas societarias:

- a) En relación con el desempeño de la alta dirección, consideramos que este ha sido adecuado y eficiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.
- b) Se nos informó de las transacciones con partes relacionadas, evaluando que sus montos no son significativos en relación con las operaciones de la Sociedad y que se apegan a condiciones de mercado.

- c) Conocimos en términos generales, cuáles fueron los criterios de asignación de las remuneraciones integrales a los directivos relevantes de la Organización; consideramos que son razonables y se ajustan a las condiciones del mercado.

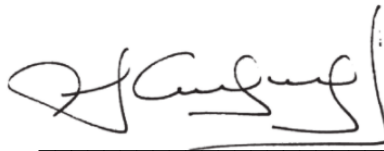
Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandoulf



Sr. Javier Arrigunaga



Sr. José Cohen

INFORME DEL COMITÉ DE Auditoría y Prácticas Societarias

Ciudad de México a 19 de febrero de 2021

Al Consejo de Administración de
El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V.

Los suscritos, designados para integrar el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Sociedad ("Comité"), presentamos el informe de las actividades desarrolladas, en cumplimiento del artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores.

Celebramos cuatro sesiones del Comité y en ellas se trataron, entre otros, los siguientes puntos:

I. La Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 12 de marzo de 2020, designó presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Sr. Pedro Velasco, por el ejercicio 2020.

II. En materia de auditoría:

- a) Se evaluó el plan de auditoría externa y la propuesta de servicios profesionales aceptada por la Administración. Además, en cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos", se recomendó al Consejo de Administración se designara a la firma PricewaterhouseCoopers, a través de su socio de auditoría C. P. C. José Luis Guzmán Ortiz, como Auditor Externo Independiente, para dictaminar los estados financieros de la Sociedad y sus Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Asimismo, el Comité conoció los servicios adicionales que presta el despacho y los mecanismos para salvaguardar la independencia y evitar la auto-revisión, concluyendo que estos mecanismos son adecuados.
- b) Se evaluó que la Sociedad cuente con los mecanismos internos y externos que den seguridad razonable al cumplimiento de las Leyes y Reglamentos que le son aplicables.
- c) Se conocieron las políticas de registro contable de la Sociedad, así como su impacto en las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, cerciorándonos de que la información financiera está debidamente presentada.
- d) Se dio seguimiento a la organización y funcionamiento de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad; se conoció su informe anual de actividades del año 2020, los hallazgos relevantes y su plan de auditoría para el año 2021.
- e) Se evaluó que la Sociedad cuenta con sistemas, políticas y procedimientos de operación que permiten considerar que tiene un adecuado ambiente de control interno y de registro contable.
- f) Se conoció el grado de adhesión de la Sociedad al Código de Mejores Prácticas Corporativas, recomendado por la Bolsa Mexicana de Valores, según reporte con información al 31 de diciembre de 2019, presentado el 28 de mayo de 2020.
- g) Se nos informó de los juicios y litigios en proceso, y el resultado de los concluidos.
- h) Se revisaron los estados financieros consolidados, dictaminados al 31 de diciembre de 2020 y las notas que les son relativas.

- i) Se conoció el estado de las reservas y estimaciones que incluyen los estados financieros al 31 de diciembre de 2020.
- j) Se conocieron las observaciones y recomendaciones de los Auditores Externos, relativas al examen de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.
- k) Se conocieron las estadísticas de transacciones reportadas a las autoridades en cumplimiento de la normatividad para la prevención de lavado de dinero.

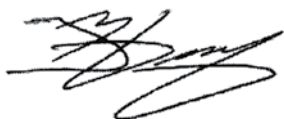
III. En materia de prácticas societarias:

- a) En relación con el desempeño de la alta dirección, consideramos que este ha sido adecuado y eficiente, tomando en cuenta las circunstancias bajo las cuales han llevado a cabo su gestión.
- b) Se nos informó de las transacciones con partes relacionadas, evaluando que sus montos no son significativos en relación con las operaciones de la Sociedad y que se apegan a condiciones de mercado.
- c) Conocimos en términos generales, cuáles fueron los criterios de asignación de las remuneraciones integrales a los directivos relevantes de la Organización; consideramos que son razonables y se ajustan a las condiciones del mercado.

Como resultado de las actividades desarrolladas por este Comité, y de la opinión de los Auditores Externos de la Sociedad, estamos en aptitud de recomendar al Consejo de Administración, se presenten a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los estados financieros de El Puerto de Liverpool, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, en los términos en que han sido preparados y presentados por la Administración de la Sociedad.

Atentamente.

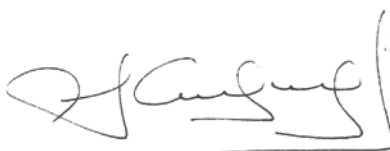
Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



Sr. Juan Miguel Gandouf



Sr. Pedro Velasco



Sr. Javier Arrigunaga