

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVOS TOTALES</b>		<b>67,819,628</b>	<b>68,008,190</b>	<b>58,933,730</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>32,225,112</b>	<b>31,120,466</b>	<b>27,762,655</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		148,271	402,695	2,218,291
INVERSIONES A CORTO PLAZO		702,877	6,422,823	4,447,134
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	702,877	6,422,823	4,447,134
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
CLIENTES (NETO)		17,311,938	14,647,441	13,175,417
	CLIENTES	18,476,551	15,659,373	14,363,667
	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-1,164,613	-1,011,932	-1,188,250
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		2,788,674	1,422,247	1,346,575
	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,791,395	1,431,701	1,355,701
	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-2,721	-9,454	-9,126
INVENTARIOS		10,982,901	8,080,900	6,277,832
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES		290,451	144,360	297,406
	PAGOS ANTICIPADOS	213,934	96,376	150,234
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
	OTROS	76,517	47,984	147,172
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>		<b>35,594,516</b>	<b>36,887,724</b>	<b>31,171,075</b>
CUENTAS POR COBRAR (NETO)		0	4,116,753	2,917,801
INVERSIONES		3,453,721	3,295,973	613,897
	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	3,077,850	2,883,844	204,540
	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	38,310	35,951
	OTRAS INVERSIONES	375,871	373,819	373,406
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)		21,830,034	19,615,976	18,806,537
	INMUEBLES	19,467,152	19,381,335	18,215,942
	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	9,092,673	8,969,481	8,402,956
	OTROS EQUIPOS	131,226	115,571	76,414
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-9,894,277	-9,236,065	-8,375,803
	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	3,033,260	385,654	487,028
PROPIEDADES DE INVERSIÓN		9,242,146	8,721,059	7,936,468
ACTIVOS BIOLÓGICOS		0	0	0
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		550,768	745,623	674,824
	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
	MARCAS	0	0	0
	DERECHOS Y LICENCIAS	550,768	340,845	311,026
	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	404,778	363,798
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		0	0	0
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES		517,847	392,340	221,548
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	221,485	170,662	93,300
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	2,950
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	296,362	221,678	125,298
	OTROS	0	0	0
<b>PASIVOS TOTALES</b>		<b>27,562,020</b>	<b>30,427,520</b>	<b>25,715,587</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>13,941,914</b>	<b>17,407,495</b>	<b>13,518,440</b>
CRÉDITOS BANCARIOS		0	0	792,857
CRÉDITOS BURSÁTILES		0	2,250,000	700,000
OTROS PASIVOS CON COSTO		0	0	0
PROVEEDORES		7,307,286	8,443,000	7,030,776
IMPUESTOS POR PAGAR		67,974	508,085	338,732
	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	363,112	144,139
	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	67,974	144,973	194,593
OTROS PASIVOS CIRCULANTES		6,566,654	6,206,410	4,656,075

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
	INTERESES POR PAGAR	97,027	78,176	57,382
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
	ANTICIPOS Y DEPOSITOS DE CLIENTES	0	0	0
	OTROS INGRESOS DIFERIDOS	628,780	1,169,104	1,001,872
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
	PROVISIONES	1,498,240	1,319,358	980,537
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	OTROS	4,342,607	3,639,772	2,616,284
<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>		<b>13,620,106</b>	<b>13,020,025</b>	<b>12,197,147</b>
CRÉDITOS BANCARIOS		921,456	921,456	921,456
CRÉDITOS BURSÁTILES		8,000,000	8,000,000	7,250,000
OTROS PASIVOS CON COSTO		0	0	0
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		4,017,118	3,660,088	3,783,563
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES		681,532	438,481	242,128
	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	370,263	268,416	109,714
	ANTICIPOS Y DEPOSITOS DE CLIENTES	0	0	0
	OTROS INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
	BENEFICIOS A EMPLEADOS	311,269	170,065	132,414
	PROVISIONES	0	0	0
	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0
	OTROS	0	0	0
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		<b>40,257,608</b>	<b>37,580,670</b>	<b>33,218,143</b>
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		40,256,188	37,580,085	33,216,926
CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		1,420	585	1,217
CAPITAL SOCIAL		3,374,283	3,374,283	3,374,283
ACCIONES RECOMPRADAS		0	0	0
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES		0	0	0
APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL		0	0	0
OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO		0	0	0
UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)		37,126,735	34,781,106	30,216,713
	RESERVA LEGAL	582,498	582,498	582,498
	OTRAS RESERVAS	561,752	561,752	561,752
	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	32,470,954	28,481,898	25,285,928
	RESULTADO DEL EJERCICIO	3,511,531	5,154,958	3,786,535
	OTROS	0	0	0
OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL ACUMULADA		-244,830	-575,304	-374,070
	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	0	0	0
	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	-392,686	-272,792
	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0
	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-244,830	-182,618	-101,278
	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
	METODO DE PARTICIPACIÓN DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **03**      AÑO: **2011**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 01 DE ENERO DE 2010

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
	IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	553,329	310,617	47,555
PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
CAPITAL SOCIAL NOMINAL	269,112	269,112	269,112
CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	3,105,171	3,105,171	3,105,171
FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	611,551	617,886	541,177
NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	434	407	373
NUMERO DE EMPLEADOS (*)	36,947	34,847	32,334
NUMERO DE OBREROS (*)	0	0	0
NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	1,342,196,100	1,342,196,100	1,342,196,100
NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO  
(\*) DATOS EN UNIDADES

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

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

TRIMESTRE: **03**      AÑO **2011**

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
INGRESOS NETOS		38,275,287	12,487,502	34,119,007	11,329,702
	SERVICIOS	106,405	30,092	142,592	50,706
	VENTA DE BIENES	32,810,622	10,761,267	29,488,265	9,843,095
	INTERESES	4,088,004	1,266,133	3,350,687	1,055,710
	REGALIAS	0	0	0	0
	DIVIDENDOS	0	0	0	0
	ARRENDAMIENTO	1,270,256	430,010	1,137,463	380,191
	OTROS	0	0	0	0
COSTO DE VENTAS		22,858,341	7,484,730	20,570,172	6,838,126
GASTOS GENERALES		10,525,635	3,630,675	9,427,464	3,208,689
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>		<b>4,891,311</b>	<b>1,372,097</b>	<b>4,121,371</b>	<b>1,282,887</b>
OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO		192,266	166,856	81,887	32,942
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>		<b>5,083,577</b>	<b>1,538,953</b>	<b>4,203,258</b>	<b>1,315,829</b>
INGRESOS FINANCIEROS		251,969	44,293	237,369	75,297
	INTERESES GANADOS	187,288	44,293	182,689	73,765
	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	64,681	0	54,680	1,532
	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
	VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
GASTOS FINANCIEROS		637,475	203,788	643,405	246,042
	INTERESES PAGADOS	628,929	194,749	635,394	242,500
	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	7,634	0	0
	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
	AMORTIZACIÓN DE GASTOS POR EMISIÓN	0	0	0	0
	VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
	OTROS GASTOS FINANCIEROS	8,546	1,405	8,011	3,542
<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>		<b>-385,506</b>	<b>-159,495</b>	<b>-406,036</b>	<b>-170,745</b>
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		194,006	52,640	85,052	66,709
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>4,892,077</b>	<b>1,432,098</b>	<b>3,882,274</b>	<b>1,211,793</b>
IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,379,709	409,765	1,127,038	346,871
	IMPUESTO CAUSADO	1,023,504	299,259	738,236	243,557
	IMPUESTO DIFERIDO	356,205	110,506	388,802	103,314
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>3,512,368</b>	<b>1,022,333</b>	<b>2,755,236</b>	<b>864,922</b>
OPERACIONES DISCONTINUADAS		0	0	0	0
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<b>3,512,368</b>	<b>1,022,333</b>	<b>2,755,236</b>	<b>864,922</b>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		837	187	-162	-32
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		3,511,531	1,022,146	2,755,398	864,954
UTILIDAD (PÉRDIDA) BÁSICA POR ACCIÓN		2.62	0.76	2.05	0.64
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN DILUIDA		2.62	0.76	2.05	0.64

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2011**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL  
(NETOS DE IMPUESTOS)**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>		<b>3,512,368</b>	<b>1,022,333</b>	<b>2,755,236</b>	<b>864,922</b>
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN		0	0	0	0
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES		0	0	0	0
RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS		0	0	0	0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA		0	0	0	0
CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		-62,213	-57,481	-200,230	-91,904
CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS		0	0	0	0
METODO DE PARTICIPACIÓN DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		0	0	0	0
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		0	0	0	0
<b>TOTAL DE OTRAS PARTIDAS INTEGRALES</b>		<b>-62,213</b>	<b>-57,481</b>	<b>-200,230</b>	<b>-91,904</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>		<b>3,450,155</b>	<b>964,852</b>	<b>2,555,006</b>	<b>773,018</b>
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		3,449,318	964,665	2,555,168	773,050
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		837	187	-162	-32

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO **2011**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
	ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	957,737	316,191	902,567	303,176
PTU CAUSADA	38,476	4,635	31,496	1,058

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2011**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	AÑO	
	ACTUAL	ANTERIOR
INGRESOS NETOS (**)	56,207,428	50,008,060
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	8,513,913	7,425,269
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	5,911,091	4,994,265
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	5,911,818	4,994,268
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	1,268,438	1,201,538

(\*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		4,892,077	3,882,274
+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO		2,720,845	2,380,419
	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	1,098,272	915,235
	+PROVISIÓN DEL PERIODO	1,618,723	1,466,078
	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	3,850	-894
+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-1,422,250	-932,679
	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	957,737	902,567
	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-1,273	-628
	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-194,006	-85,052
	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
	(-)INTERESES A FAVOR	-2,184,708	-1,749,566
	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		620,598	624,703
	(+)INTERESES DEVENGADOS	628,929	635,394
	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	-8,331	-10,691
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>6,811,270</b>	<b>5,954,717</b>
FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN		-7,918,305	-6,071,297
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	672,071	145,769
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-3,353,125	-2,961,039
	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-188,071	138,537
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-146,073	-19,484
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-2,910,178	-1,636,413
	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-1,992,929	-1,738,667
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>-1,107,035</b>	<b>-116,580</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		4,399,917	-363,781
	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-55	-2,539,171
	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-3,397,930	-1,853,655
	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12,886	8,040
	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	5,756,753	2,405,241
	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-108,831	-71,694
	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
	+INTERESES COBRADOS	2,137,094	1,687,458
	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-3,289,546	564,683
	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	3,000,000
	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	-792,857
	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-2,250,000	-700,000
	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-429,468	-348,937

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
	(-)INTERESES PAGADOS	-610,078	-593,523
	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>3,336</b>	<b>84,322</b>
<b>CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		144,935	2,027,811
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>		<b>148,271</b>	<b>2,112,133</b>

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD (PERDIDA) INTEGRAL ACUMULADA	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2010</b>	3,374,283	0	0	0	0	1,042,972	24,855,908	3,786,535	33,059,698	1,217	33,060,915
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	3,195,969	-3,195,969	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-590,566	-590,566	0	-590,566
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN LA INVERSIÓN DE LA NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-354	-354
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-200,230	0	2,755,398	2,555,168	-162	2,555,006
<b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2010</b>	3,374,283	0	0	0	0	842,742	28,051,877	2,755,398	35,024,300	701	35,025,001
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	3,374,283	0	0	0	0	961,633	28,040,782	5,154,958	37,531,656	585	37,532,241
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	4,430,172	-4,430,172	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	-724,786	-724,786	0	-724,786
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN LA INVERSIÓN DE LA NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	-62,213	0	3,511,531	3,449,318	835	3,450,153
<b>SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011</b>	3,374,283	0	0	0	0	899,420	32,470,954	3,511,531	40,256,188	1,420	40,257,608

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 1 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

MÉXICO, D.F. A 27 DE OCTUBRE DE 2011. EL PUERTO DE LIVERPOOL ANUNCIA SUS RESULTADOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2011.

### CIFRAS SOBRESALIENTES

LOS INGRESOS TOTALES CRECIERON 10.2% DURANTE EL TRIMESTRE Y 12.2% ACUMULADO EN EL AÑO

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 17.0 % DURANTE EL TRIMESTRE Y 20.9 % ACUMULADO EN EL AÑO.

EL MARGEN EBITDA ACUMULADO EN EL AÑO SE UBICA EN 15.8 % DE LOS INGRESOS TOTALES.

### RESUMEN FINANCIERO: 9 MESES

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

20112010VAR%

INGRESOS TOTALES 38,20734,058 12.2%

VENTAS 32,74329,427 11.3%

INTERESES 4,0883,351 22.0%

ARRENDAMIENTO 1,2701,137 11.7%

COSTO DE VENTAS 22,20919,991 11.1%

GASTOS DE OPERACIÓN 11,1089,946 11.7%

UTILIDAD DE OPERACIÓN 5,0844,203 21.0%

UTILIDAD NETA 3,5122,755 27.5%

EBITDA 6,0425,106 18.3%

### PRINCIPALES MÁRGENES:

20112010

UTILIDAD BRUTA 41.9% 41.3%

GASTOS DE OPERACIÓN 29.1% 29.2%

UTILIDAD DE OPERACIÓN 13.3% 12.3%

UTILIDAD NETA 9.2% 8.1%

EBITDA 15.8% 15.0%

### INGRESOS TOTALES

LOS INGRESOS TOTALES CONTINUARON CON CRECIMIENTOS ESTABLES DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO, PRESENTANDO UN INCREMENTO DE 10.2% EN EL TRIMESTRE Y DE 12.2% ACUMULADO EN EL AÑO PARA ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$38,207 MILLONES DE PESOS.

### VENTAS COMERCIALES

LAS VENTAS TOTALES CRECIERON 9.3% DURANTE EL TRIMESTRE Y 11.3% ACUMULADO EN EL AÑO PARA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 2 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$32,743 MILLONES DE PESOS.

EL CRECIMIENTO DE VENTAS MISMAS DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE 6.4% Y DE 8.0% ACUMULADO EN EL AÑO.

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE SE OBSERVÓ UNA DESACELERACIÓN EN EL RITMO DE CRECIMIENTO DE VENTAS A MISMAS TIENDAS DEBIDO A UN MENOR DINAMISMO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA Y A UNA MAYOR ACTIVIDAD PROMOCIONAL EN EL MERCADO.

### INGRESOS INMOBILIARIOS

LOS INGRESOS INMOBILIARIOS PRESENTARON UN CRECIMIENTO DE 13.2% DURANTE EL TRIMESTRE Y DE 11.7% ACUMULADO PARA ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$1,270 MILLONES DE PESOS.

EL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS ES DERIVADO DE UN BUEN NIVEL DE OCUPACIÓN DE LOS CENTROS COMERCIALES PROPIEDAD DE LA EMPRESA Y DE LOS BUENOS ESTÁNDARES DE RENTA COBRADOS A LOS INQUILINOS.

DURANTE EL TRIMESTRE SE INTRODUJO LA TARJETA DE CRÉDITO GALERÍAS FASHION CARD, MISMA QUE CUENTA CON EL LOGOTIPO DE VISA Y OFRECE BENEFICIOS EN MÚLTIPLES COMERCIOS QUE SE ALBERGAN EN LOS 16 CENTROS COMERCIALES DEL PORTAFOLIO INMOBILIARIO DE LA COMPAÑÍA.

LA CONSTRUCCIÓN DE LOS CENTROS COMERCIALES DE CELAYA Y ZACATECAS SE ENCUENTRA DE ACUERDO A SU PROGRAMA Y SE PREVÉ QUE DICHAS GALERÍAS ESTÉN LISTAS PARA EL EJERCICIO 2012.

### INGRESOS POR CRÉDITO Y SERVICIOS

LOS INGRESOS PROVENIENTES DE LA TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL Y LIVERPOOL PREMIUM CARD CRECIERON 19.9% DURANTE EL TRIMESTRE Y 22.0% DURANTE EL AÑO.

EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS SE DEBE AL CRECIMIENTO DE 12.8% ANUAL EN LA CARTERA DE CRÉDITO Y AL AUMENTO DE LA CARTERA QUE GENERA INTERESES.

LA PARTICIPACIÓN COMBINADA DE LA TARJETA LIVERPOOL Y PREMIUM CARD EN LOS MEDIOS DE PAGO SE UBICÓ EN 47.0%.

LA CARTERA A MÁS DE 90 DÍAS PERMANECE ESTABLE EN NIVELES DE 3.6%, LO QUE COMPARA CONTRA EL 3.4% DEL AÑO ANTERIOR.

### MARGEN BRUTO COMERCIAL

EL MARGEN BRUTO PROVENIENTE DE LAS VENTAS COMERCIALES SE UBICÓ EN 32.4% DURANTE EL TRIMESTRE Y EN 32.2% ACUMULADO. DICHOS NIVELES SON SIMILARES A LOS REPORTADOS EN EL 2010 Y SE DEBEN A LA ESTRATEGIA DE MENORES MERCANCÍAS FUERA DE TEMPORADA CON DESCUENTOS.

### GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE OPERACIÓN PRESENTARON UN CRECIMIENTO DE 13.1% DURANTE EL TRIMESTRE Y DE 11.7% ACUMULADO DURANTE 2011.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 3 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

LOS PRINCIPALES FACTORES EN EL INCREMENTO EN GASTOS SON: 1) LOS SEIS ALMACENES QUE SE INAUGURARON DURANTE LA SEGUNDA MITAD DE 2010; 2) LAS REMODELACIONES Y AMPLIACIONES DE ALMACENES EXISTENTES 3) LOS GASTOS DE APERTURA RELACIONADOS CON LOS ALMACENES QUE SE ESTÁN ABRIENDO EN 2011 Y 4) EL INCREMENTO DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CRECIÓ 16.9% EN EL TRIMESTRE Y 21.0% ACUMULADO PARA ALCANZAR LA CIFRA DE \$5,084 MILLONES DE PESOS.

### UAFIDA (EBITDA)

EL EBITDA CRECIÓ 14.5% DURANTE EL TRIMESTRE Y 18.3% ACUMULADO PARA ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$6.042 MILLONES DE PESOS. EL MARGEN EBITDA SE UBICA EN 15.8% ACUMULADO EN EL AÑO, 80 PUNTOS BASE MEJOR QUE EN 2010.

### GASTOS FINANCIEROS NETO

EL GASTO FINANCIERO NETO SE REDUJO 6.5% DURANTE EL TRIMESTRE Y 5.0% ACUMULADO. EN EL MES DE AGOSTO DE 2011 CONCLUYÓ LA AMORTIZACIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL DENOMINADO LIVEPOL CB06 POR LA CANTIDAD DE \$2,250 MILLONES DE PESOS.

DESPUÉS DE DICHA AMORTIZACIÓN, LA DEUDA TOTAL DE LA EMPRESA SE UBICA EN \$8,921 MILLONES DE PESOS Y REPRESENTA UNA RELACIÓN DE 0.9 VECES DEL EBITDA (ÚLTIMOS 12 MESES) CONTRA 1.3 VECES EN 2010.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA, LA EMPRESA SOLICITÓ A LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES LA AUTORIZACIÓN PARA AMPLIAR SU PROGRAMA VIGENTE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES HASTA POR LA CANTIDAD DE \$25,000 MILLONES DE PESOS.

### RESULTADO NETO

EL RESULTO NETO CRECIÓ 18.2% DURANTE EL TRIMESTRE Y 27.5% ACUMULADO PARA ALCANZAR LA CANTIDAD DE \$3,512 MILLONES DE PESOS.

### INVERSIONES DE CAPITAL

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE SE HA INVERTIDO EN CONSTRUCCIÓN DE ALMACENES, CENTROS COMERCIALES, REMODELACIONES Y PROYECTOS EN GENERAL, LA CANTIDAD DE \$ 3,398 MILLONES DE PESOS COMPARADO CONTRA \$1,854 DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

### DIVIDENDOS

A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA EMPRESA PAGÓ EL DIVIDENDO CORRESPONDIENTE AL CUPÓN 90 POR LA CANTIDAD DE \$295,248 MILLONES DE PESOS. CON ESTE PAGO, EL TOTAL DE DIVIDENDOS PAGADOS EN EL AÑO ES DE \$724,716 MILLONES DE PESOS.

### EXPANSIÓN Y EVENTOS RECIENTES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 4 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA SEGUNDA BOUTIQUE LIVERPOOL DUTY FREE EN PLAYA DEL CARMEN, Q.R., LOS ALMACENES DE LIVERPOOL TLAQUEPAQUE, JAL., LIVERPOOL SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P. Y LIVERPOOL LA PAZ, B.C.S., FUERON INAUGURADOS. PARA CONCLUIR EL PLAN DE EXPANSIÓN DEL AÑO, EN LOS PRÓXIMOS DÍAS ABRIRÁ EL ALMACÉN DE LIVERPOOL INTERLOMAS, ESTADO DE MÉXICO.

CON DICHAS APERTURAS, LA EMPRESA CONTARÁ AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011 CON 84 ALMACENES DEPARTAMENTALES Y 6 LIVERPOOL DUTY FREE.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S. A. B DE C. V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS  
POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

## NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA:

EL PUERTO DE LIVERPOOL, S. A. B. DE C. V. Y SUS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS (EN ADELANTE LA COMPAÑÍA), OPERAN UNA CADENA DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, FUNDADA EN 1847, QUE VENDE UNA AMPLIA VARIEDAD DE PRODUCTOS COMO ROPA Y ACCESORIOS PARA CABALLERO, DAMAS Y NIÑOS, ARTÍCULOS PARA EL HOGAR, MUEBLES, COSMÉTICOS Y OTROS PRO-DUCTOS DE CONSUMO. LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INSCRITA EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y TIENE UNA IM-PORTANTE PRESENCIA EN EL DISTRITO FEDERAL Y EN 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 LA COMPAÑÍA OPERABA UN TOTAL DE 86 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 57 CON EL NOMBRE DE LIVERPOOL, 23 CON EL NOMBRE DE FÁBRICAS DE FRANCIA, ADEMÁS DE 6 DUTY FREE Y 27 BOUTIQUES ESPECIALIZADAS

LA COMPAÑÍA OTORGA FINANCIAMIENTO A SUS CLIENTES A TRAVÉS DE LA "TARJETA DE CRÉDITO LIVERPOOL", CON LA CUAL LOS CLIENTES PUEDEN COMPRAR EXCLUSIVAMENTE EN LAS TIENDAS DE LA COMPAÑÍA. ADICIONALMENTE LA COMPAÑÍA OPERA LA TARJETA DE CRÉDITO "LIVERPOOL PREMIUM CARD (LPC)", CON LA CUAL LOS TARJETAHABIENTES PUEDEN ADQUIRIR BIENES Y SERVICIOS TANTO EN LAS TIENDAS Y BOUTIQUES DE LA CADENA COMO EN CUALQUIERA DE LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS MUNDIALMENTE AL SISTEMA VISA.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA ADMINISTRA, ES SOCIA, ACCIONISTA O COPROPIETARIA EN CENTROS COMERCIALES Y MAN-TIENE PARTICIPACIÓN EN 16 DE ELLOS CON EL NOMBRE "GALERÍAS", MEDIANTE LOS CUALES ARRIENDA ESPACIOS COMERCIA-LES 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,  
MÉXICO, D.F.  
C.P. 05109

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN:

DE CONFORMIDAD CON LAS MODIFICACIONES A LAS REGLAS PARA COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES MEXICANOS, EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EL 27 DE ENERO DE 2009, LA COMPAÑÍA ESTÁ OBLIGADA A PREPARAR SUS ESTADOS FINANCIEROS A PARTIR DEL EJERCICIO 2012, UTILI-ZANDO COMO MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). LA COMPAÑÍA ELIGIÓ ADOPTAR DE MANERA ANTICIPADA LAS IFRS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, POR LO TANTO, LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS SERÁN LOS CORRESPONDIENTES AL AÑO QUE TERMINARÁ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS DE LA COMPAÑÍA HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS Y SUS INTERPRETACIONES ("IFRIC"). EN LA PREPARACIÓN DE LAS NOTAS EXPLICATIVAS LA COMPAÑÍA CONSIDERÓ LOS REQUERIMIENTOS ESTABLECIDOS EN EL IAS 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA" Y EN LOS COMUNICADOS DEL COMITÉ DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

TRANSICIÓN HACIA IFRS.

## 2.1.1 NEGOCIO EN MARCHA

LA COMPAÑÍA HACE FRENTE A SUS NECESIDADES DE CAPITAL DE TRABAJO MEDIANTE LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LAS UTILIDADES GENERADAS ANUALMENTE, ASÍ COMO MEDIANTE LA CONTRATACIÓN DE LÍNEAS DE CRÉDITO DE CORTO Y LARGO PLAZO, PERO RESPETANDO EL LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA LE HA PERMITIDO OPERAR CON LIQUIDEZ, A PESAR DE

LAS IMPORTANTES INVERSIONES EN BIENES DE CAPITAL QUE ANUALMENTE SE REALIZAN PARA AMPLIAR EL PISO DE VENTAS A TRAVÉS DE LA APERTURA DE NUEVAS TIENDAS Y CENTROS COMERCIALES. EL PAGO DE INTERESES ESTÁ CUBIERTO POR LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y SE UBICA DENTRO DE LOS OBJETIVOS FIJADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. EL PRE-SUPUESTO 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS.

## 2.2 CONSOLIDACIÓN

### A. SUBSIDIARIAS

LAS SUBSIDIARIAS SON TODAS LAS ENTIDADES SOBRE LAS QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL PODER DE GOBERNAR SUS POLÍTICAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS, GENERALMENTE POR SER PROPIETARIA DE MÁS DE LA MITAD DE SUS ACCIONES CON DERECHO DE VOTO. LA EXISTENCIA Y EFECTOS DE LOS DERECHOS POTENCIALES DE VOTO QUE SON ACTUALMENTE EJERCIBLES O CONVERTIBLES SE CONSIDERAN AL EVALUAR SI LA COMPAÑÍA CONTROLA OTRA ENTIDAD. LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SU CONTROL SE TRANSFIERE A LA COMPAÑÍA, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. DE ACUERDO CON LA SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL", LAS ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL (EPE) SE CONSOLIDAN CUANDO LA SUSTANCIA DE LA RELACIÓN ENTRE LA COMPAÑÍA Y LAS EPE INDICAN QUE ÉSTAS SON CONTROLADAS POR LA COMPAÑÍA.

LA COMPAÑÍA UTILIZA EL MÉTODO DE COMPRA PARA CONTABILIZAR LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS. LA CONTRA-PRESTACIÓN POR UNA ADQUISICIÓN SE DETERMINA CON BASE EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS ENTREGADOS, LOS PASIVOS INCURRIDOS Y LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA COMPAÑÍA. LA CONTRAPRESTACIÓN DE UNA ADQUISICIÓN INCLUYE EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS RESULTANTES DE ACUERDOS DE CONTRAPRESTACIONES CONTINGENTES. LOS COSTOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN SE LLEVAN A GASTOS CUANDO SE INCURREN. LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS Y LOS PASIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES ASUMIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE VALÚAN INICIALMENTE A SUS VALORES RAZONABLES A LA FECHA DE LA ADQUISICIÓN.

LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS SE CONTABILIZAN AL COSTO MENOS SU DETERIORO. EL COSTO SE AJUSTA PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LA CONTRAPRESTACIÓN ORIGINADOS POR CAMBIOS EN LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE. EL COSTO TAMBIÉN INCLUYE LOS COSTOS ATRIBUIBLES DIRECTAMENTE A LA INVERSIÓN.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 3 / 39

CONSOLIDADO  
Impresión Preliminar

---

EL EXCESO DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA, EL IMPORTE DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA ENTIDAD ADQUIRIDA Y EL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL EN LA ENTIDAD ADQUIRIDA SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ADQUIRIDA SE REGISTRA COMO CRÉDITO MERCANTIL.

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.

POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, Y LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, SE TENÍA LA SIGUIENTE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS:

## COMPAÑÍAS PARTICIPACIÓN ACTIVIDAD

OPERADORA LIVERPOOL, S. A. DE C. V.

100% SUB TENEDORA DE DISTRIBUIDORA LIVERPOOL, S. A. DE C. V. Y OTRAS EMPRESAS QUE OPERAN LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES.

BODEGAS LIVERPOOL, S. A. DE C. V. 99.99% ALMACENAMIENTO Y DISTRIBUCIÓN DE MERCANCIAS.  
SERVICIOS LIVERPOOL, S. A. DE C. V. 99.99% PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ASESORÍA Y ADMINISTRACIÓN A LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA.

7 COMPAÑÍAS INMOBILIARIAS

99.93% DESARROLLO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS, PARTICULARMENTE CENTROS COMERCIALES.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA CONSOLIDA TRES FIDEICOMISOS EN LOS CUALES SE TIENE CONTROL CON BASE EN LOS INDICADORES MENCIONADOS EN EL IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS" Y SIC 12 "CONSOLIDACIÓN - ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL".

## C. ASOCIADAS -

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

LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN DE LAS ASOCIADAS SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y SU PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE LA ASOCIADA, POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN, SE RECONOCE EN LOS "OTROS RESULTADOS INTEGRALES" DE LA COMPAÑÍA. LOS MOVIMIENTOS ACUMULADOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN SE AJUSTAN CONTRA EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA COMPAÑÍA EN LAS PÉRDIDAS DE UNA ASOCIADA ES IGUAL O EXCEDE SU PARTICIPACIÓN EN LA MISMA, INCLUYENDO CUALQUIER CUENTA POR COBRAR NO GARANTIZADA, LA COMPAÑÍA NO RECONOCE UNA PÉRDIDA MAYOR, A MENOS QUE HAYA INCURRIDO EN OBLIGACIONES O EFECTUADO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LAS ASOCIADAS HAN SIDO MODIFICADAS CUANDO HA SIDO NECESARIO, PARA ASEGURAR QUE EXISTA UNA CONSISTENCIA CON LAS POLÍTICAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

## 2.3 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA DE MANERA CONSISTENTE CON LOS INFORMES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

INTERNOS PROPORCIONADOS AL COMITÉ DE OPERACIONES, QUE ES EL ÓRGANO RESPONSABLE DE LA TOMA DE DECISIONES OPERATIVAS, DE ASIGNAR LOS RECURSOS Y EVALUAR EL RENDIMIENTO DE LOS SEGMENTOS DE OPERACIÓN.

## 2.4 TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

### A. MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE PRESENTACIÓN

LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA UNA DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA SE EXPRESAN EN LA MONEDA DEL ENTORNO ECONÓMICO PRIMARIO DONDE OPERA LA ENTIDAD (LA "MONEDA FUNCIONAL"). LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS SE PRESENTAN EN LA MONEDA FUNCIONAL ("PESOS"), QUE ES LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

### 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 CAMBIO QUE RESULTEN DE TALES TRANSACCIONES Y DE LA CONVERSIÓN A LOS TIPOS DE CAMBIO AL CIERRE DEL AÑO DE ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONOCEN COMO FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DENTRO DE LOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

## 2.5. ACTIVOS FINANCIEROS

### 2.5.1 CLASIFICACIÓN

LA COMPAÑÍA CLASIFICA SUS ACTIVOS FINANCIEROS COMO PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL PROPÓSITO PARA EL CUAL SE ADQUIRIERON LOS ACTIVOS FINANCIEROS. LA ADMINISTRACIÓN DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS FINANCIEROS A LA FECHA DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

LOS PRÉSTAMOS Y LAS CUENTAS POR COBRAR SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE DAN DERECHO A PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y QUE NO COTIZAN EN UN MERCADO ACTIVO. SE PRESENTAN EN EL ACTIVO CIRCULANTE, EXCEPTO POR AQUELLOS CUYO VENCIMIENTO ES MAYOR A 12 MESES CONTADOS DESDE LA FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO REPORTADO, LOS CUALES SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

### 2.5.2 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

LAS CUENTAS POR COBRAR COMPRENDEN LOS CRÉDITOS QUE LA COMPAÑÍA HA OTORGADO A SUS CLIENTES PARA ADQUIRIR BIENES Y SERVICIOS EN SUS TIENDAS DEPARTAMENTALES O EN LOS ESTABLECIMIENTOS AFILIADOS AL SISTEMA VISA. SI SE ESPERA RECUPERARLAS EN UN AÑO O MENOS SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS CIRCULANTES; DE LO CONTRARIO, SE PRESENTAN COMO ACTIVOS NO CIRCULANTES.

LAS CUENTAS POR COBRAR SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y POSTERIORMENTE SE MIDEN AL COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, MENOS LA PROVISIÓN POR DETERIORO.

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE DEJAN DE RECONOCER CUANDO LOS DERECHOS A RECIBIR LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS INVERSIONES EXPIRAN O SE TRANSFIEREN Y LA COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DERIVADOS DE SU PROPIEDAD. SI LA COMPAÑÍA NO TRANSFIERE NI RETIENE SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL ACTIVO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA RECONOCERÁ SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR. SI LA COMPAÑÍA RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE UN ACTIVO FINANCIERO TRANSFERIDO, LA COMPAÑÍA CONTINÚA RECONOCIENDO EL ACTIVO FINANCIERO Y TAMBIÉN RECONOCE UN PASIVO POR LOS RECURSOS RECIBIDOS.

## 2.6. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

### 2.6.1 ACTIVOS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

LA COMPAÑÍA EVALÚA AL FINAL DE CADA PERIODO DE REPORTE SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO DE UN ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS. EL DETERIORO DE UN ACTIVO FINANCIERO O GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCEN SOLO SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO Y QUE EL EVENTO O EVENTOS TENGAN UN IMPACTO SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO QUE PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

LA COMPAÑÍA REGISTRA UNA PROVISIÓN POR DETERIORO DE SU CARTERA DE CRÉDITOS CON BASE EN LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 39, INCREMENTANDO EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN CON BASE EN LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA Y LA ESTACIONALIDAD DEL NEGOCIO. LOS INCREMENTOS A ESTA PROVISIÓN SE REGISTRAN DENTRO DE LOS GASTOS DE VENTA EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA METODOLOGÍA UTILIZADA POR LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN SE HA APLICADO CONSISTENTEMENTE DURANTE AL MENOS LOS ÚLTIMOS DIEZ AÑOS E HISTÓRICAMENTE HA SIDO SUFICIENTE PARA CUBRIR LOS QUEBRANTOS DE LOS PRÓXIMOS DOCE MESES POR CRÉDITOS IRRECUPERABLES.

## 2.7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN QUE SE CELEBRA EL CONTRATO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y SON REMEDIDOS SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE. EL MÉTODO PARA RECONOCER LA UTILIDAD O PÉRDIDA DE LOS CAMBIOS EN LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEPENDE DE SI SON DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA, Y SI ES ASÍ, LA NATURALEZA DE LA PARTIDA QUE SE ESTÁ CUBRIENDO. LA COMPAÑÍA ÚNICAMENTE CUENTA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO.

LA COMPAÑÍA DOCUMENTA AL INICIO DE LA TRANSACCIÓN LA RELACIÓN ENTRE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA Y LAS PARTIDAS CUBIERTAS, ASÍ COMO SUS OBJETIVOS Y LA ESTRATEGIA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE RESPALDAN SUS TRANSACCIONES DE COBERTURA. LA COMPAÑÍA DOCUMENTA EN FORMA PERIÓDICA SI LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS EN LAS TRANSACCIONES DE COBERTURA SON ALTAMENTE EFECTIVOS PARA CUBRIR LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS PARTIDAS CUBIERTAS.

LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA SE REVELAN EN LA NOTA 12. 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE OTROS GASTOS O INGRESOS.

## 2.8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EN EL ESTADO CONDENSADO INTERMEDIO DE FLUJOS DE EFECTIVO, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO INCLUYEN EL EFECTIVO DISPONIBLE, DEPÓSITOS BANCARIOS EN CUENTAS DE CHEQUES, DEPÓSITOS BANCARIOS EN MONEDA EXTRANJERA E INVERSIONES EN VALORES A CORTO PLAZO, DE GRAN LIQUIDEZ, FÁCILMENTE CONVERTIBLES EN EFECTIVO, CON

VENCIMIENTOS MENORES A 28 DÍAS A PARTIR DE LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN Y SUJETOS A RIESGOS POCO IMPORTANTES DE CAMBIOS EN VALOR. EL EFECTIVO SE PRESENTA A VALOR NOMINAL Y LOS EQUIVALENTES SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE; LAS FLUCTUACIONES EN SU VALOR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO ESTÁN REPRESENTADOS PRINCIPALMENTE POR INVERSIONES EN INSTRUMENTOS GUBERNAMENTALES.

## 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 MAS 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 MÓVIL.

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. LA COMPAÑÍA HA IMPLEMENTADO PROGRAMAS DE PREVENCIÓN DE PÉRDIDAS Y PROCEDIMIENTOS DE CONTROL CON LA FINALIDAD DE MINIMIZAR LOS FALTANTES Y LA MERMA.

## 2.10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

LAS VIDAS ÚTILES ECONÓMICAS ESTIMADAS PARA LOS PRINCIPALES ELEMENTOS DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON LAS SIGUIENTES:

OBRA GRIS75 AÑOS  
OBRA NEGRA75 AÑOS  
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS35 AÑOS

## 2.11. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO

LAS PARTIDAS DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO SE RECONOCEN AL COSTO HISTÓRICO MENOS SU DEPRECIACIÓN. EL COSTO HISTÓRICO INCLUYE LOS GASTOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ESTOS ACTIVOS Y TODOS LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA UBICACIÓN DEL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.

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 RE-PARACIÓN SE CARGAN AL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PERÍODO EN QUE SE INCURREN.

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

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN. LA DEPRECIACIÓN DE OTROS ACTIVOS SE CALCULA CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA DISTRIBUIR SU COSTO A SU VALOR RESIDUAL DURANTE SUS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS COMO SIGUE:

OBRA GRIS75 AÑOS  
OBRA NEGRA75 AÑOS  
INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS35 AÑOS  
EQUIPO DE OPERACIÓN, COMUNICACIÓN Y SEGURIDAD10 AÑOS  
MOBILIARIO Y EQUIPO10 AÑOS  
EQUIPO DE CÓMPUTO3 AÑOS  
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOSDURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO.

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

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO SE CASTIGA A SU VALOR DE RECUPERACIÓN SI EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO ES MAYOR QUE SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO (NOTA 2.6).

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

## 2.12. MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

LAS MEJORAS Y ADAPTACIONES A INMUEBLES Y LOCALES COMERCIALES EN LOS QUE LA COMPAÑÍA ACTÚA COMO ARREN-DATARIO SE RECONOCEN AL COSTO HISTÓRICO DISMINUIDO DE LA DEPRECIACIÓN RESPECTIVA. LA DEPRECIACIÓN DE LAS MEJORAS, SE CALCULÓ POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE AL PERÍODO DE VIGENCIA DEL CONTRATO DE ARRENDA-MIENTO.

## 2.13. COSTOS POR PRÉSTAMOS

LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS CUALES CONSTITUYEN ACTIVOS QUE REQUIEREN DE UN PERIODO DE TIEMPO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÁN LISTOS PARA SU USO O VENTA, SE ADICIONAN AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO, HASTA EL MO-MENTO EN QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO O VENTA.

EL INGRESO QUE SE OBTIENE POR LA INVERSIÓN TEMPORAL DE FONDOS DE PRÉSTAMOS ESPECÍFICOS PENDIENTES DE SER UTILIZADOS EN ACTIVOS CALIFICADOS, SE DEDUCEN DE LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS ELEGIBLES PARA SER CAPITALIZADOS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, Y LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, NO HUBO CAPITALIZACIÓN DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DEBIDO A QUE DURANTE ESTE PERIODO NO SE OBTUVIERON NUEVOS FINANCIAMIENTOS DESTINADOS A LA CONSTRUCCIÓN DE NUEVAS TIENDAS O CENTROS COMERCIALES.

## 2.14. DESARROLLOS DE SISTEMAS Y PROGRAMAS DE CÓMPUTO

LAS ACTIVIDADES DE DESARROLLO DE SISTEMAS Y PROGRAMAS DE CÓMPUTO INVOLUCRAN EL PLAN O DISEÑO Y LA PRO-DUCCIÓN DE UN SOFTWARE O SISTEMA DE CÓMPUTO NUEVO O SUSTANCIALMENTE MEJORADO. LOS GASTOS DE DESARROLLO DE PROGRAMAS SON CAPITALIZADOS ÚNICAMENTE CUANDO SE CUMPLE CON LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

- TÉCNICAMENTE ES POSIBLE COMPLETAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO PARA QUE ESTÉ DISPONIBLE PARA SU USO;
- LA ADMINISTRACIÓN TIENE LA INTENCIÓN DE TERMINAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO Y USARLO;
- SE TIENE LA CAPACIDAD PARA USAR EL PROGRAMA DE CÓMPUTO;
- ES DEMOSTRABLE QUE EL PROGRAMA DE CÓMPUTO GENERARÁ PROBABLES BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS;
- SE CUENTA CON LOS RECURSOS TÉCNICOS, FINANCIEROS Y OTROS RECURSOS NECESARIOS PARA COMPLETAR EL DESARROLLO DEL PROGRAMA DE CÓMPUTO QUE PERMITA SU USO O VENTA; Y
- EL GASTO RELACIONADO CON DESARROLLO DEL PROGRAMA DE CÓMPUTO SE PUEDE MEDIR DE MANERA CONFIABLE.

LAS LICENCIAS ADQUIRIDAS PARA EL USO DE PROGRAMAS, SOFTWARE Y OTROS SISTEMAS SON CAPITALIZADAS AL VALOR DE LOS COSTOS INCURRIDOS PARA SU ADQUISICIÓN Y PREPARACIÓN PARA USARLAS. OTROS COSTOS DE DESARROLLO QUE NO CUMPLEN CON ESTOS CRITERIOS Y LOS GASTOS DE INVESTIGACIÓN, ASÍ COMO LOS DE MANTENIMIENTO, SE RECONOCEN COMO GASTOS CONFORME SE INCURREN. LOS COSTOS DE DESARROLLO PREVIAMENTE RECONOCIDOS COMO GASTOS NO SE RECONOCEN COMO UN ACTIVO EN PERIODOS SUBSECUENTES.

LOS COSTOS INCURRIDOS EN EL DESARROLLO DE PROGRAMAS DE CÓMPUTO RECONOCIDOS COMO ACTIVOS SE AMORTIZAN CON BASE EN SUS VIDAS ÚTILES ESTIMADAS, LAS QUE NO EXCEDEN DE CINCO AÑOS.

## 2.15. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

LOS ACTIVOS QUE TIENEN VIDA ÚTIL INDEFINIDA NO ESTÁN SUJETOS A DEPRECIACIÓN Y SE SOMETEN A PRUEBAS ANUALES DE DETERIORO. LOS QUE ESTÁN SUJETOS A DEPRECIACIÓN SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO CORRESPONDEN AL MONTO EN EL QUE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO EXCEDE A SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN DE LOS ACTIVOS ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE DEL ACTIVO MENOS LOS COSTOS INCURRIDOS PARA SU VENTA Y SU VALOR EN USO. PARA EFECTOS DE LA EVALUACIÓN DE DETERIORO, LOS ACTIVOS SE AGRUPAN A LOS NIVELES MÁS PEQUEÑOS EN LOS QUE GENERAN FLUJOS DE EFECTIVO IDENTIFICABLES (UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO). LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS QUE SEAN OBJETO DE CASTIGOS POR DETERIORO SE EVALÚAN A CADA FECHA DE REPORTE PARA IDENTIFICAR POSIBLES REVERSIONES DE DICHO DETERIORO.

## 2.16. CUENTAS POR PAGAR

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

## 2.17. PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

LOS PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, NETO DE LOS COSTOS INCURRIDOS EN LA TRANSACCIÓN. ESTOS FINANCIAMIENTOS SE REGISTRAN POSTERIORMENTE A SU COSTO AMORTIZADO; CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE LOS FONDOS RECIBIDOS (NETO DE LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN) Y EL VALOR DE REDENCIÓN SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DURANTE EL PERÍODO DEL FINANCIAMIENTO UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

LOS HONORARIOS INCURRIDOS PARA OBTENER ESTOS FINANCIAMIENTOS SE RECONOCEN COMO COSTOS DE LA TRANSACCIÓN EN LA MEDIDA QUE SEA PROBABLE QUE UNA PARTE O TODO EL PRÉSTAMO SE RECIBIRÁ. EN LA MEDIDA QUE NO EXISTE EVIDENCIA DE QUE SEA PROBABLE QUE UNA PARTE O TODO EL PRÉSTAMO SE RECIBA, LOS GASTOS SE CAPITALIZAN COMO PAGOS ANTICIPADOS POR SERVICIOS PARA OBTENER LIQUIDEZ Y SE AMORTIZAN EN EL PERÍODO DEL PRÉSTAMO CON EL QUE SE IDENTIFICAN.

## 2.18 BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN.

## 2.19. PROVISIONES

LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA COMPAÑÍA TIENE UNA OBLIGACIÓN LEGAL PRESENTE O ASUMIDA COMO RESULTADO DE EVENTOS PASADOS, ES PROBABLE QUE SE REQUIERA LA SALIDA DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA PAGAR LA OBLIGACIÓN Y EL MONTO PUEDA SER ESTIMADO CONFIABLEMENTE.

## 2.20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO SE COMPONE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), LOS CUALES SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN. EL IMPUESTO CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE AMBOS. ÉSTOS SE BASAN EN LAS UTILIDADES FISCALES Y EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA AÑO, RESPECTIVAMENTE.

EL CARGO POR IMPUESTO A LAS UTILIDADES CAUSADO SE CALCULA CON BASE EN LAS LEYES FISCALES APROBADAS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL EN LOS PAÍSES EN LOS QUE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS DE LA COMPAÑÍA OPERAN Y GENERAN UNA BASE GRAVABLE. LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE LA POSICIÓN ASUMIDA CON RELACIÓN A LAS DE-VOLUCIONES DE IMPUESTOS RESPECTO DE SITUACIONES EN LAS QUE LAS LEYES FISCALES SON OBJETO DE INTERPRETACIÓN.

PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINA SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, LA COMPAÑÍA CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE PAGARÁ EN CADA EJERCICIO. EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

DIFERIDO SE PROVISIONA EN SU TOTALIDAD, CON BASE EN EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE SURGEN ENTRE LAS BASES FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SUS RESPECTIVOS VALORES MOSTRADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS NO AUDITADOS. SIN EMBARGO, EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO QUE SURGE POR EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UN ACTIVO O DE UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN QUE NO CORRESPONDA A UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS QUE AL MOMENTO DE LA TRANSACCIÓN NO AFECTA NI LA UTILIDAD NI LA PÉRDIDA CONTABLE O FISCAL, NO SE REGISTRA. EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES

DIFERIDO SE DETERMINA UTILIZANDO LAS TASAS Y LEYES FISCALES QUE HAN SIDO PROMULGADAS A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL Y QUE SE ESPERA SERÁN APLICABLES CUANDO EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES DIFERIDO ACTIVO SE REALICE O EL IMPUESTO A LAS UTILIDADES PASIVO SE PAGUE.

PARA ISR LA TASA SERÁ 30% PARA 2012, 29% PARA 2013 Y 28% PARA 2014. PARA IETU LA TASA FUE 17.0% PARA 2009 Y 17.5% A PARTIR DE 2010.

EL IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO ACTIVO SÓLO SE RECONOCE EN LA MEDIDA QUE SEA PROBABLE QUE SE OBTENGAN BENEFICIOS FISCALES FUTUROS CONTRA LOS QUE SE PUEDAN UTILIZAR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES PASIVAS.

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

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

## 2.21. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### A. 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.

### B. PENSIONES -

LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA OPERAN PLANES DE PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD QUE POR LO GENERAL SE FONDEAN A TRAVÉS DE PAGOS A FONDOS ADMINISTRADOS POR FIDEICOMISOS, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES ANUALES. LA COMPAÑÍA TIENE PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS Y DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS. UN PLAN DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS ES UN PLAN BAJO EL CUAL LA COMPAÑÍA PAGA CONTRIBUCIONES FIJAS A UN FONDO O FIDEICOMISO. LA COMPAÑÍA NO TIENE NINGUNA OBLIGACIÓN LEGAL O ASUMIDA DE PAGAR CONTRIBUCIONES ADICIONALES SI EL FONDO NO TIENE ACTIVOS SUFICIENTES PARA PAGAR A TODOS LOS EMPLEADOS LOS BENEFICIOS RELATIVOS A SUS SERVICIOS PRESTADOS POR LOS EMPLEADOS EN EL PERÍODO O EN PERÍODOS ANTERIORES. UN PLAN DE PENSIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES UN PLAN QUE DEFINE EL MONTO DE LOS BENEFICIOS POR PENSIÓN QUE RECIBIRÁ UN EMPLEADO A SU RETIRO, LOS QUE USUALMENTE DEPENDEN DE UNO O MÁS FACTORES, TALES COMO EDAD DEL EMPLEADO, AÑOS DE SERVICIO Y COMPENSACIÓN.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

EL PASIVO RECONOCIDO EN EL BALANCE GENERAL RESPECTO DE LOS PLANES DE PENSIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS ES EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN DEL BENEFICIO DEFINIDO A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN, JUNTO CON LOS AJUSTES POR UTILIDADES O PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS Y LOS COSTOS POR SERVICIOS PASADOS. LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CALCULA ANUALMENTE POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES UTILIZANDO EL MÉTODO DEL CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO. EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES DE BENEFICIOS DEFINIDOS SE DETERMINA DESCONTANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS USANDO LAS TASAS

DE INTERÉS DE BONOS CORPORATIVOS DE ALTA CALIDAD CREDITICIA O BONOS GUBERNAMENTALES DENOMINADOS EN LA MISMA MONEDA EN LA QUE LOS BENEFICIOS SERÁN PAGADOS Y QUE TIENEN TÉRMINOS DE VENCIMIENTO QUE SE APROXIMAN A LOS TÉRMINOS DE LA OBLIGACIÓN POR PENSIONES.

LAS UTILIDADES Y PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SURGEN DE LOS AJUSTES BASADOS EN LA EXPERIENCIA Y CAMBIOS EN LOS SUPUESTOS ACTUARIALES SE CARGAN O ABONAN AL CAPITAL CONTABLE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN EL PERIODO EN EL QUE SURGEN.

LOS COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO, A MENOS QUE LOS CAMBIOS EN EL PLAN DE PENSIONES ESTÉN SUJETOS A QUE EL EMPLEADO CONTÍNE EN SERVICIO POR UN PERIODO DE TIEMPO DETERMINADO (EL PERIODO QUE OTORGA EL DERECHO). EN ESTE CASO, LOS COSTOS DE SERVICIOS PASADOS SE AMORTIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PERIODO QUE OTORGA EL DERECHO.

PARA LOS PLANES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, LAS CONTRIBUCIONES SE RECONOCEN COMO GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CUANDO SE PAGAN. LAS CONTRIBUCIONES PAGADAS POR ANTICIPADO SE RECONOCEN COMO UN ACTIVO EN LA MEDIDA QUE OTORGA EL DERECHO A SU REEMBOLSO EN EFECTIVO O A LA REDUCCIÓN DE PAGOS FUTUROS.

## 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 DESPUÉS DE CIERTOS AJUSTES. LA COMPAÑÍA RECONOCE UNA PROVISIÓN CUANDO ESTÁ OBLIGADA CONTRACTUALMENTE O CUANDO EXISTE UNA PRÁCTICA PASADA QUE GENERA UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA.

### 2.22. CAPITAL SOCIAL

LAS ACCIONES COMUNES SE CLASIFICAN COMO CAPITAL.

### 2.23. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

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

#### A. VENTA DE MERCANCÍA

LOS INGRESOS POR VENTAS DE MERCANCÍAS SE RECONOCEN CUANDO EL CLIENTE TOMA POSESIÓN DEL BIEN EN LAS TIENDAS O CUANDO LA MERCANCÍA SE LE ENTREGA EN SU DOMICILIO.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

APROXIMADAMENTE LA MITAD DE LAS VENTAS DE MERCANCÍA SON LIQUIDADAS POR LOS CLIENTES CON LAS TARJETAS OPERADAS POR LA COMPAÑÍA, Y EL REMANENTE SE LIQUIDA EN EFECTIVO O POR MEDIO DE TARJETAS BANCARIAS DE DÉBITO Y CRÉDITO.

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

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

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA ES VENDER VARIOS DE SUS PRODUCTOS CON EL DERECHO A DEVOLVERLOS. LAS DEVOLUCIONES DE CLIENTES SON NORMALMENTE POR CAMBIOS DE TALLA, COLOR, ETC.; SIN EMBARGO, EN LOS CASOS EN QUE DEFINITIVAMENTE EL CLIENTE DESEA DEVOLVER EL PRODUCTO, LA COMPAÑÍA OFRECE A SUS CLIENTES LA POSIBILIDAD DE ACREDITAR A SU CUENTA, SI LA COMPRA SE HIZO CON LAS TARJETAS PROPIAS, O DEVOLVERLE EL IMPORTE DE SU COMPRA EN UN MONEDERO ELECTRÓNICO O ACREDITANDO A SU TARJETA BANCARIA, SI LA COMPRA SE REALIZÓ EN EFECTIVO O CON TARJETAS EXTERNAS, RESPECTIVAMENTE. LA EXPERIENCIA ACUMULADA DEMUESTRA QUE LAS DEVOLUCIONES SOBRE VENTAS NO SON REPRESENTATIVAS EN RELACIÓN AL TOTAL DE VENTAS, MOTIVO POR EL CUAL LA COMPAÑÍA NO CREA UNA ESTIMACIÓN AL RESPECTO.

## B. MONEDEROS ELECTRÓNICOS Y CERTIFICADOS DE REGALO

### •MONEDEROS ELECTRÓNICOS

LA COMPAÑÍA LLEVA A CABO PROMOCIONES, ALGUNAS DE LAS CUALES INVOLUCRAN EL OTORGAMIENTO DE BENEFICIOS PARA SUS CLIENTES REPRESENTADOS POR MONEDEROS ELECTRÓNICOS, CUYO VALOR ESTÁ REFERIDO A UN PORCENTAJE DEL PRECIO DE VENTA. LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS OTORGADOS PUEDEN SER UTILIZADOS POR LOS CLIENTES PARA LIQUIDAR COMPRAS FUTURAS EN LOS ALMACENES DEPARTAMENTALES DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA DEDUCE DE LOS INGRESOS EL IMPORTE OTORGADO A SUS CLIENTES EN MONEDEROS ELECTRÓNICOS. LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES REMOTA. POR LO TANTO LOS MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE CUMPLEN ESTAS CARACTERÍSTICAS SE CANCELAN ACREDITANDO A LAS VENTAS.

### •CERTIFICADOS DE REGALO

LA COMPAÑÍA OFRECE A SUS CLIENTES CERTIFICADOS DE REGALO SIN FECHA DE VENCIMIENTO ESPECÍFICA. AL MOMENTO QUE SE VENDEN LOS CERTIFICADOS DE REGALO SE RECONOCEN DENTRO DE LA CUENTA DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA. ESTA CUENTA ES CANCELADA CUANDO EL CLIENTE REDIME EL CERTIFICADO DE REGALO PARCIAL O TOTALMENTE A TRAVÉS DE LA ADQUISICIÓN DE MERCANCÍA, RECONOCIENDO UN INGRESO POR EL MISMO MONTO.

LA EXPERIENCIA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA DEMUESTRA QUE LA POSIBILIDAD DE QUE LOS CERTIFICADOS DE REGALO QUE NO HAN TENIDO MOVIMIENTOS DESPUÉS DE 24 MESES SE REDIMAN, ES REMOTA. POR LO TANTO, LOS CERTIFICADOS QUE CUMPLEN ESTAS CARACTERÍSTICAS SE CANCELAN CONTRA INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS DE LA OPERACIÓN.

## C. INGRESOS POR INTERESES

DE ACUERDO CON EL IAS 18 "INGRESOS", LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN USANDO EL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

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

LOS INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS QUE FUERON PREVIAMENTE CANCELADOS SE REGISTRAN DENTRO DE INGRESOS POR SERVICIOS Y OTROS DE LA OPERACIÓN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL.

## D. PRESTACIÓN DE SERVICIOS

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

- LOS INGRESOS POR COMISIONES CORRESPONDIENTES A LA VENTA DE PÓLIZAS DE SEGUROS Y GARANTÍAS EXTENDIDAS SE REGISTRAN COMO INGRESOS CONFORME SE INCURREN.
- LOS INGRESOS POR SERVICIOS SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE EL CLIENTE RECIBE EL BENEFICIO DEL SERVICIO COMO: SALÓN DE BELLEZA, AGENCIA DE VIAJES, ÓPTICA O DISEÑO DE INTERIORES.

## E. INGRESOS POR ARRENDAMIENTO

LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.26.1

### 2.24. INGRESOS DIFERIDOS

LA COMPAÑÍA REGISTRA INGRESOS DIFERIDOS POR DIVERSAS TRANSACCIONES EN LAS CUALES RECIBE EFECTIVO, PERO QUE LAS CONDICIONES PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DESCRITO EN EL PÁRRAFO 2.23 NO SE HAN CUMPLIDO, TALES COMO VENTAS DE PRODUCTO POR LAS CUALES NO HA OCURRIDO EL DESPACHO, TARJETAS DE REGALO Y EFECTIVO RECIBIDO AL INICIO DE LA CELEBRACIÓN DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE LOCALES COMERCIALES QUE FORMAN PARTE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA, ETC

### 2.25. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LA COMPAÑÍA CLASIFICA COMO OTRAS CUENTAS POR COBRAR A TODOS LOS CRÉDITOS O ANTICIPOS OTORGADOS A EMPLEADOS Y OTRAS PERSONAS O EMPRESAS DIFERENTES AL PÚBLICO EN GENERAL. SI LOS DERECHOS DE COBRO O LA RECUPERACIÓN DE ESTOS MONTOS SE REALIZARÁ DENTRO DE LOS 12 MESES SIGUIENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO SE CLASIFICAN EN EL CORTO PLAZO, EN CASO CONTRARIO SE INCLUYEN DENTRO DEL LARGO PLAZO.

### 2.26. ARRENDAMIENTOS

LOS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO FINANCIEROS CUANDO LOS TÉRMINOS DEL ARRENDAMIENTO TRANSFIEREN SUSTANCIALMENTE A LOS ARRENDATARIOS TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. TODOS LOS DEMÁS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO OPERATIVOS.

#### 2.26.1 ARRENDADOR

EL INGRESO POR RENTAS SURGE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DE LA COMPAÑÍA Y SE RECONOCE EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO. LOS COSTOS DIRECTOS INICIALES INCURRIDOS AL NEGOCIAR Y ACORDAR UN ARRENDAMIENTO OPERATIVO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 39

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

---

SE ADICIONAN AL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO ARRENDADO, Y SE RECONOCEN EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO. LA COMPAÑÍA NO TIENE ACTIVOS ARRENDADOS MEDIANTE ESQUEMAS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

## 2.26.2 ARRENDATARIO

LOS PAGOS POR RENTAS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO, SALVO QUE RESULTE MÁS REPRESENTATIVA OTRA BASE SISTEMÁTICA DE REPARTO POR REFLEJAR MÁS ADECUADAMENTE EL PATRÓN DE LOS BENEFICIOS DEL ARRENDAMIENTO PARA EL USUARIO. LAS RENTAS VARIABLES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

## 2.27. UTILIDAD POR ACCIÓN

LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA SE CALCULA DIVIDIENDO LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO. LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA SE DETERMINA AJUSTANDO LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA Y LAS ACCIONES ORDINARIAS, BAJO EL SUPUESTO DE QUE SE REALIZARÍAN LOS COMPROMISOS DE LA ENTIDAD PARA EMITIR O INTERCAMBIAR SUS PROPIAS ACCIONES. LA UTILIDAD BÁSICA ES IGUAL A LA UTILIDAD DILUIDA DEBIDO A QUE NO EXISTEN TRANSACCIONES QUE PUDIERAN POTENCIALMENTE DILUIR LA UTILIDAD.

## 2.28. BONIFICACIONES DE PROVEEDORES

LA COMPAÑÍA RECIBE ALGUNAS BONIFICACIONES DE PROVEEDORES COMO REEMBOLSO DE DESCUENTOS OTORGADOS A CLIENTES. LOS REEMBOLSOS DE NUESTROS PROVEEDORES RELATIVOS A DESCUENTOS OTORGADOS A CLIENTES CON RESPECTO A LA MERCANCÍA QUE HA SIDO VENDIDA SON NEGOCIADOS Y DOCUMENTADOS POR LAS ÁREAS DE COMPRAS Y SE ACREDITAN AL COSTO DE VENTAS EN EL PERÍODO EN QUE SE RECIBEN.

## NOTA 3 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES 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 DICHS ESTIMADOS.

LOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS SUBYACENTES SE REVISAN DE MANERA CONTINUA. LAS REVISIONES A LOS ESTIMADOS CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERIODO DE LA REVISIÓN Y PERIODOS FUTUROS SI LA REVISIÓN AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

## 3.1. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN JUICIOS ESENCIALES, APARTE DE AQUELLOS QUE INVOLUCRAN LAS ESTIMACIONES HECHOS POR LA ADMINISTRACIÓN DURANTE EL PROCESO DE APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD Y QUE TIENEN UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

### 3.1.1. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - VENTAS A MESES SIN INTERESES

LAS NOTAS 2.23. A. Y C. DESCRIBEN LA POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA PARA EL REGISTRO CONTABLE DE LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES. LO ANTERIOR IMPLICA QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA APLIQUE SU JUICIO PARA IDENTIFICAR SI LA VENTA A MESES SIN INTERESES CONSTITUYE EFECTIVAMENTE UNA TRANSACCIÓN DE FINANCIAMIENTO, CUYO VALOR RAZONABLE REQUIERA DETERMINARSE DESCONTANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS POR RECIBIR. PARA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

DETERMINAR LOS FLUJOS DESCONTADOS LA COMPAÑÍA UTILIZA UNA TASA DE INTERÉS IMPUTADA, CONSIDERANDO LA TASA QUE MEJOR SE PUEDA DETERMINAR ENTRE: I) LA TASA PREVALECIENTE EN EL MERCADO PARA UN INSTRUMENTO SIMILAR DISPONIBLE PARA LOS CLIENTES DE LA COMPAÑÍA CON UNA CALIFICACIÓN CREDITICIA SIMILAR; O II) LA TASA DE INTERÉS QUE IGUALE EL VALOR NOMINAL DE LA VENTA, DEBIDAMENTE DESCONTADO, AL PRECIO DE CONTADO DE LA MERCANCÍA VENDIDA.

AL EFECTUAR SU JUICIO, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERÓ LAS TASAS DE INTERÉS UTILIZADAS POR LAS PRINCIPALES INSTITUCIONES BANCARIAS EN MÉXICO PARA FINANCIAR PROGRAMAS DE VENTAS A MESES SIN INTERESES.

### 3.1.2. CONSOLIDACIÓN DE ENTIDADES CON PROPÓSITO ESPECIAL

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

### 3.2. FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

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

#### 3.2.1. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA DE CRÉDITOS

LA METODOLOGÍA QUE APLICA LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR EL SALDO DE ESTA PROVISIÓN SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.6.1, ADICIONALMENTE VÉASE LA NOTA 7.3.2

#### 3.2.2. DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

COMO SE DESCRIBE EN LA NOTA 2.11, LA COMPAÑÍA REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA Y LOS VALORES RESIDUALES DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERIODO ANUAL. DURANTE EL PERIODO, NO SE DETERMINÓ QUE LA VIDA Y VALORES RESIDUALES DEBAN MODIFICARSE YA QUE DE ACUERDO CON LA EVALUACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN, LAS VIDAS ÚTILES Y LOS VALORES RESIDUALES REFLEJAN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS DEL ENTORNO OPERATIVO DE LA COMPAÑÍA.

#### 3.2.4. VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

REALIZAR EN UN INTER-CAMBIO DE MERCADO REAL. EL USO DE LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN PODRÍAN DAR COMO RESULTADO MONTOS DIFERENTES A LOS QUE SE TENGAN AL VENCIMIENTO.

### 3.2.5 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

#### NOTA 4 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS ES REPORTADA CON BASE EN LA INFORMACIÓN UTILIZADA POR EL COMITÉ DE OPERACIONES PARA LA TOMA DE DECISIONES ESTRATÉGICAS Y OPERATIVAS. UN SEGMENTO OPERATIVO SE DEFINE COMO UN COMPONENTE DE UNA ENTIDAD SOBRE EL CUAL SE TIENE INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA QUE ES EVALUADA REGULARMENTE.

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

#### POR TIPO DE PRODUCTO:

	30 DE SEPTIEMBRE DE	2011	2010
VENTAS	\$11,220,421	\$1,920,805	\$ 10,250,229
MARGEN BRUTO	\$1,651,961		
VENTAS	21,590,201	18,031,476	19,238,036
MARGEN BRUTO	2,667,266	1,132	
VENTAS	\$32,810,622	\$9,952,281	\$29,488,265
MARGEN BRUTO	\$8,918,093		

### 4.1 INFORMACIÓN GEOGRÁFICA

TODOS LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA PROVENIENTES DE TERCEROS SE REALIZAN EN MÉXICO Y EL ÚNICO ACTIVO FUERA DE MÉXICO ES LA INVERSIÓN EN RFH. POR LO ANTERIOR NO SE REVELA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS GEOGRÁFICOS.

#### NOTA 5 - NORMAS, INTERPRETACIONES Y ADECUACIONES A LAS NORMAS PUBLICADAS QUE ENTRARON EN VIGOR:

NUEVAS NORMAS Y MODIFICACIONES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA.

A. LAS SIGUIENTES NUEVAS NORMAS Y MODIFICACIONES SON OBLIGATORIAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011.

- IAS 19 - "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS" LA NORMA MODIFICADA ELIMINA EL USO DEL "ENFOQUE DEL CORREDOR O BANDA DE FLUCTUACIÓN" Y EN SU LUGAR ESTABLECE QUE TODAS LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES SE RECONOZCAN EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL ASÍ COMO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

EL RECONOCIMIENTO INMEDIATO DE TODOS LOS SERVICIOS PAGADOS. TAMBIÉN CAMBIÓ EL TRATAMIENTO DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN, ESPECÍFICAMENTE EL PUNTO EN EL TIEMPO EN QUE UNA ENTIDAD PUEDE RECONOCER UN PASIVO POR BENEFICIOS POR TERMINACIÓN. POR ÚLTIMO, VARIAS OTRAS MODIFICACIONES A LA NIC 19 PUEDEN TENER IMPACTOS EN ÁREAS PARTICULARES. POR EJEMPLO, LOS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS NO PAGADOS TOTALMENTE ANTES DE LOS DOCE MESES SIGUIENTES AL FINAL DEL PERÍODO ANUAL SERÁN CLASIFICADOS COMO UN "BENEFICIO A LARGO PLAZO" EN LUGAR DE COMO UN "BENEFICIO A CORTO PLAZO". LA APLICACIÓN DE ESTA NORMA ES OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

B.NUEVAS NORMAS, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES EMITIDAS PERO NO VIGENTES A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011, Y QUE NO HAN SIDO ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA. LA EVALUACIÓN DE LA COMPAÑÍA DEL IMPACTO DE ESTAS NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES SE EXPLICA A CONTINUACIÓN:

- IAS 1 (MODIFICADA), "PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS". LA MODIFICACIÓN REQUIERE QUE LAS ENTIDADES SEPAREN LOS ELEMENTOS PRESENTADOS EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL EN DOS GRUPOS, BASÁNDOSE EN SI PUEDEN O NO SER RECICLADOS A LOS RESULTADOS EN EL FUTURO. LOS ELEMENTOS QUE NO SERÁN RECICLADOS SE PRESENTARÁN POR SEPARADO DE LOS ELEMENTOS QUE PUEDEN SER RECICLADOS EN EL FUTURO. LAS ENTIDADES QUE DECIDAN PRESENTAR LOS ELEMENTOS DE LAS OTRAS PARTIDAS DE UTILIDAD INTEGRAL ANTES DE IMPUESTOS DEBERÁN MOSTRAR LOS IMPUESTOS RELACIONADOS CON LOS DOS GRUPOS POR SEPARADO. LA MODIFICACIÓN ES APLICABLE PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 1 DE JULIO DE 2012.

- IFRS 9 - "INSTRUMENTOS FINANCIEROS" ATIENDE A LA CLASIFICACIÓN, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. IFRS 9 FUE EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 Y OCTUBRE DE 2010. ESTA NORMA REEMPLAZA PARCIALMENTE LA IAS 39 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y VALUACIÓN" EN TEMAS QUE SE REFIEREN A LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS. IFRS 9 REQUIERE QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS SEAN CLASIFICADOS EN CUALQUIERA DE LAS DOS SIGUIENTES CATEGORÍAS: AQUELLOS ACTIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE Y AQUELLOS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO. LA DETERMINACIÓN SE DEBE HACER AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE DICHS ACTIVOS. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DEL MODELO DE NEGOCIOS DE LA ENTIDAD UTILIZADO PARA MANEJAR SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LAS CARACTERÍSTICAS CONTRACTUALES DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS INSTRUMENTOS. PARA PASIVOS FINANCIEROS, LA NORMA RETIENE LA MAYORÍA DE LOS REQUERIMIENTOS DE LA NORMA IAS 39. EL PRINCIPAL CAMBIO ES QUE EN CASO DE QUE SE UTILICE LA OPCIÓN DE VALOR RAZONABLE EL EFECTO DE VALUACIÓN RELACIONADO CON EL RIESGO DE CRÉDITO PROPIO SE DEBERÁ RECONOCER COMO PARTE DEL RESULTADO INTEGRAL, A MENOS QUE OCASIONE UN DESBALANCEO CONTABLE (ACCOUNTING MISMATCH). LA COMPAÑÍA ESTIMA ADOPTAR ESTA NORMA EL 1 DE ENERO DE 2013. EL IASB TIENE INTENCIÓN DE AMPLIAR LA IFRS 9 DURANTE 2011 Y 2012 PARA AÑADIR NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA DAR DE BAJA INSTRUMENTOS FINANCIEROS, DETERIORO Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS, DE FORMA QUE PARA FINALES DE 2012 LA IFRS 9 SERÁ UNA NORMA SUSTITUTIVA COMPLETA DE LA IAS 39.

- LA IAS 27 (MODIFICADA) "ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES", TIENE COMO OBJETIVO ESTABLECER LOS ESTÁNDARES APLICABLES EN LA CONTABILIDAD PARA LAS INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS, CUANDO UNA ENTIDAD ELIGE O ES REQUERIDA POR LAS REGULACIONES LOCALES, DE PRESENTAR ESTADOS FINANCIEROS NO CONSOLIDADOS. ESTA NORMA NO DICTA CUÁLES ENTIDADES PRODUCEN ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DISPONIBLES PARA USO PÚBLICO, ES APLICABLE CUANDO UNA ENTIDAD PREPARA ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE ACUERDO CON LAS IFRS. LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES SON AQUELLOS PRESENTADOS POR UNA ENTIDAD CONTROLADORA, UN INVERSIONISTA CON CONTROL CONJUNTO O INFLUENCIA SIGNIFICATIVA, EN LOS CUALES LAS INVERSIONES SE CONTABILIZAN AL COSTO O DE ACUERDO CON LA IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LA NORMA MODIFICADA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

•LA IAS 28 (MODIFICADA) "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS", TIENE COMO OBJETIVO PRES-CRIBIR LOS REQUERIMIENTOS PARA LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PARA INVERSIONES EN ASOCIA-DAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS. LA NORMA REEMPLAZA A LA VERSIÓN ANTERIOR DE LA IAS 28 "INVERSIONES EN ASOCIADAS" Y ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

LA IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, TIENE COMO OBJETIVO ESTABLECER LOS PRINCIPIOS PARA LA PRE-SENTACIÓN Y PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CUANDO UNA ENTIDAD CONTROLA UNA O MÁS ENTIDADES TOMANDO COMO BASE ALGUNOS DE LOS CONCEPTOS ACTUALMENTE CONSIDERADOS. ESTA NUEVA NORMA

MODIFICA LA DEFINICIÓN SOBRE EL PRINCIPIO DE CONTROL Y PROVEE DE GUÍAS ADICIONALES PARA LA DETERMINACIÓN DE CONTROL PARA SITUACIONES MÁS COMPLEJAS. LA NORMA ES UN REEMPLAZO PARA LA IAS 27 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES" Y PARA LA SIC 12 "ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO". LA NORMA ES DE APLICA-CIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

•LA IFRS 12 REVELACIÓN DE INTERESES EN OTRAS ENTIDADES TIENE COMO OBJETIVO REQUERIR LA REVELACIÓN DE INFORMACIÓN QUE PERMITE A LOS USUARIOS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA EVALUAR LA NATURALEZA Y EL RIESGO ASOCIADO CON SUS INTERESES EN OTRAS ENTIDADES, INCLUYENDO ACUERDOS CONJUNTOS, ASOCIADAS, ENTIDADES DE PROPÓSITO ESPECÍFICO Y OTROS VEHÍCULOS QUE ESTÉN FUERA DEL BALANCE ADEMÁS DE LOS EFECTOS DE DICHS INTER-ESES EN SU POSICIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO ASÍ COMO EN SUS FLUJOS DE EFECTIVO. LA NORMA ES DE APLICA-CIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

•LA IFRS 13 "MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE" TIENE COMO OBJETIVO DEFINIR EL VALOR RAZONABLE Y ESTABLECER EN UNA SOLA NORMA, UN MARCO CONCEPTUAL PARA LA MEDICIÓN DE DICHO VALOR RAZONABLE Y LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN ACERCA DE ESAS MEDICIONES. ESTA NORMA APLICA CUANDO OTRAS IFRS REQUIEREN O PERMITEN LA MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE, EXCEPTO PARA TRANSACCIONES BAJO EL ALCANCE DE LA IFRS 2 "PAGOS BASADOS EN ACCIONES", IAS 17 "ARRENDAMIENTOS", MEDICIONES QUE TIENEN SIMILITUDES AL VALOR RAZONABLE PERO QUE NO SE CONSIDERAN COMO TAL, ASÍ COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN BAJO EL ALCANCE DE IAS 2 "INVENTARIOS" O EL VALOR DE USO EN IAS 36 "DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN". LA NORMA ES DE APLICACIÓN OBLIGATORIA A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013.

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUAR EL IMPACTO QUE ESTAS NORMAS TENDRÁN EN SUS ESTADOS FINANCIEROS. NO EXISTEN OTRAS NORMAS MODIFICACIONES O INTERPRETACIONES ADICIONALES QUE AÚN SIN SER TO-DAVÍA OBLIGATORIAS PUDIERAN TENER UN IMPACTO MATERIAL PARA LA COMPAÑÍA.

NOTA 6 - COMPORTAMIENTO ESTACIONAL DE LA OPERACIÓN:

LOS MESES DE MÁS ALTA OPERACIÓN PARA LA COMPAÑÍA SON LOS MESES DE MAYO, JULIO Y EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO, DEBIDO A LAS VENTAS DE LA TEMPORADA DECEMBRINA. LOS INVENTARIOS SE INCREMENTAN PREVIAMENTE A LOS MESES MENCIONADOS CON EL OBJETIVO DE HACER FRENTE A LA DEMANDA DE CADA UNA DE LAS TEMPORADAS. UNA PARTE IMPORTANTE DE LOS INVENTARIOS SON FINANCIADOS POR NUESTROS PROVEEDORES.

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

LOS PRINCIPALES RIESGOS A LOS QUE ESTÁ SUJETA LA COMPAÑÍA SON:

- 7.1.RIESGO INMOBILIARIO
  - 7. 2.RIESGOS DE MERCADO
  - 7.2.1.RIESGO DE TIPO DE CAMBIO
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

7.2.2. RIESGO DE TASA DE INTERÉS  
7.2.3. RIESGO DE INFLACIÓN  
7.3. RIESGOS FINANCIEROS  
7.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ  
7.3.2. RIESGO DE CRÉDITO  
7.3.3. RIESGO DE CAPITAL

## 7.1 RIESGO INMOBILIARIO

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA BASE DIVERSIFICADA DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS DISTRIBUIDAS EN 30 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA Y 52 CIUDADES DE TAMAÑO VARIABLE. LA COMPAÑÍA ES PROPIETARIA DE 68 TIENDAS DEPARTAMENTALES Y PROPIETARIA O COPROPIETARIA DE 16 CENTROS COMERCIALES. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE AUTORIZAR LA COMPRA DE TERRENOS E INMUEBLES PROPUESTOS POR EL ÁREA INMOBILIARIA DE LA COMPAÑÍA. PARA CADA INVERSIÓN INMOBILIARIA SE ESTIMAN LAS VENTAS POR METRO CUADRADO Y EL RETORNO SOBRE LA INVERSIÓN QUE GENERARÁ. LAS ACTIVIDADES INMOBILIARIAS CONSTITUYEN UNA FUENTE IMPORTANTE DE INGRESOS A TRAVÉS DE LA RENTA DE APROXIMADAMENTE 2,000 LOCALES COMERCIALES LOCALIZADOS EN LOS 16 CENTROS COMERCIALES DE SU PROPIEDAD.

AUNQUE LOS VALORES DE LAS PROPIEDADES INMOBILIARIAS EN MÉXICO SON RELATIVAMENTE ESTABLES, EL DESARROLLO ECONÓMICO Y CAMBIOS ESTRUCTURALES EN EL PAÍS SON FACTORES DE RIESGO QUE PODRÍAN AFECTAR LA OFERTA Y DEMANDA DE PROPIEDADES INMOBILIARIAS, ASÍ COMO INFLUIR EN LOS NIVELES DE RENTAS Y EL RIESGO DE DESOCUPACIÓN DE LOCALES COMERCIALES. COMÚNMENTE LOS PRECIOS DE LAS PROPIEDADES INMOBILIARIAS EN MÉXICO SE COTIZAN EN DÓLARES AMERICANOS, POR LO QUE UN ALZA DESMEDIDA EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO CONTRA EL DÓLAR O EN LOS PRECIOS DE LAS PROPIEDADES DISPONIBLES PARA LA COMPAÑÍA O EN LOS MATERIALES PARA CONSTRUCCIÓN PODRÍA LIMITAR LOS PLANES DE EXPANSIÓN DE LA COMPAÑÍA. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA CONCENTRACIÓN DE RIESGO EN LAS CUENTAS POR COBRAR A ARRENDATARIOS YA QUE CUENTA CON UNA BASE DIVERSIFICADA Y PERIÓDICAMENTE EVALÚA SU CAPACIDAD DE PAGO, ESPECIALMENTE ANTES DE RENOVAR LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO. COMO POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA SE SOLICITA A LOS ARRENDATARIOS EL DEPÓSITO DE 1 Ó 2 RENTAS MENSUALES, ANTES DE TOMAR POSESIÓN DEL LOCAL COMERCIAL, COMO GARANTÍA. ADICIONALMENTE SE LES COBRA UN DERECHO DE ARRENDAMIENTO CONOCIDO COMÚNMENTE EN EL MEDIO INMOBILIARIO COMO "GUANTE". LA TASA DE OCUPACIÓN HISTÓRICA DE LOS LOCALES COMERCIALES DE LA COMPAÑÍA SUPERA EL 95% Y LA TASA DE INCOBRABILIDAD RELACIONADA CON LAS RENTAS SE HA MANTENIDO HISTÓRICAMENTE EN UN NIVEL INFERIOR AL 2%, POR LO QUE EL RIESGO DE CRÉDITO ASOCIADO A CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO SE CONSIDERA BAJO. LA COMPAÑÍA CUENTA CON SEGUROS QUE CUBREN ADECUADAMENTE SUS ACTIVOS CONTRA LOS RIESGOS DE INCENDIO, SISMO Y OTROS CAUSADOS POR DESASTRES NATURALES. TODOS LOS SEGUROS HAN SIDO CONTRATADOS CON COMPAÑÍAS LÍDERES EN EL MERCADO ASEGURADOR.

## 7.2 RIESGOS DE MERCADO:

LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA COMPAÑÍA SE LLEVA CABO A TRAVÉS DE SU COMITÉ DE OPERACIONES, INCLUYENDO EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS, EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA Y LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA IDENTIFICA Y EVALÚA LAS DECISIONES DE COBERTURA DE LOS RIESGOS DE MERCADO A LOS QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA.

LA COMPAÑÍA CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA REDUCIR LA INCERTIDUMBRE EN EL RETORNO DE SUS PROYECTOS. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE CONTRATAN SON DESIGNADOS PARA FINES CONTABLES DE COBERTURA Y SE ENCUENTRAN VINCULADOS ESTRECHAMENTE A LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA. LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA REQUIEREN COTIZAR LA CONTRATACIÓN DE CUALQUIER INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO CON TRES INSTITUCIONES FINANCIERAS DIFERENTES PARA GARANTIZAR LAS MEJORES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

## CONDICIONES DE MERCADO.

LAS POLÍTICAS DE CONTROL INTERNO DE LA COMPAÑÍA ESTABLECEN QUE LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y OPE-RACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REQUIERE DEL ANÁLISIS COLEGIADO POR 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 POSI-BLES DE LAS VARIABLES PERTINENTES Y SE REALIZAN PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PARA DETERMINAR EL TRATAMIENTO CON-TABLE QUE LLEVARÁ EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO UNA VEZ CONTRATADO.

### 7.2.1 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

LA COMPAÑÍA NO TIENE CONTRATADOS FINANCIAMIENTOS EN OTRO TIPO DE MONEDA QUE NO SEA EL PESO MEXICANO Y NO TIENE PLANEADO POR EL MOMENTO CONTRATAR DEUDA U OBTENER CRÉDITOS BANCARIOS EN OTRA MONEDA DISTINTA AL PESO, SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS ASOCIADOS A MOVIMIENTOS EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO MEXICANO RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y DEL EURO POR LAS IMPORTACIONES DE MERCANCÍA QUE EFECTÚA DE EUROPA Y ASIA, PRINCIPALMENTE.

ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA INVERSIÓN EN REGAL FOREST HOLDING (RFH), LA CUAL POSEE SUB-SIDIARIAS EN DIVERSOS PAÍSES DE CENTRO AMÉRICA Y EL CARIBE QUE UTILIZAN SUS MONEDAS LOCALES PARA LA REALIZA-CIÓN DE SUS OPERACIONES. LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA COMPAÑÍA RECIBE DE RFH ESTÁN DENOMINADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES. EL RIESGO DE CONVERSIÓN ES EL RIESGO DE QUE LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOQUEN VOLATILIDAD EN EL VALOR EN PESOS DE ESTOS FLUJOS DE EFECTIVO. LA COMPAÑÍA NO CUENTA CON NINGÚN TIPO DE COBERTURA PARA LOS FLUJOS QUE RECIBE DE ESTA INVERSIÓN.

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

30 DE SEPTIEMBRE31 DE DICIEMBRE  
DE 2011DE 2010

EN MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES:

ACTIVOS MONETARIOS US\$ 5,897	US\$1,578
PASIVOS MONETARIOS (23,979)	(19,709)

POSICIÓN NETA CORTA  
(US\$ 18,082) (US\$18,131)

### 7. 2.2 RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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

---

---

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

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

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE TASA DE INTERÉS QUE SE HAN CONTRATADO, SE MUESTRA EN LA NOTA 12 DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS.

#### 7.2.3 RIESGO DE INFLACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN FINANCIAMIENTO DENOMINADO EN UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS - QUE ES LA UNIDAD MONETARIA LIGADA A LA INFLACIÓN EN MÉXICO). LA COMPAÑÍA HA CONTRATADO UN SWAP PARA CUBRIR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE QUE EL VALOR DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES PUDIERA VERSE AFECTADO POR EL INCREMENTO EN LA TASA DE INFLACIÓN EN MÉXICO.

#### 7.3. RIESGOS FINANCIEROS:

##### 7.3.1. RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES EL RIESGO DE QUE LA COMPAÑÍA NO SEA CAPAZ DE SATISFACER SUS REQUERIMIENTOS DE FONDOS. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA HA ESTABLECIDO POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES DE AUTORIDAD QUE RIGEN LA FUNCIÓN DE TESORERÍA. LA TESORERÍA DE LA COMPAÑÍA TIENE LA RESPONSABILIDAD DE ASEGURAR LA LIQUIDEZ Y DE ADMINISTRAR EL CAPITAL DE TRABAJO A FIN DE GARANTIZAR LOS PAGOS A PROVEEDORES, QUIENES FINANCIAN UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE LOS INVENTARIOS, EL SERVICIO DE LA DEUDA, Y FONDEAR LOS COSTOS Y GASTOS DE LA OPERACIÓN. LA TESORERÍA PREPARA DIARIAMENTE UN FLUJO DE EFECTIVO A FIN DE MANTENER DISPONIBLE EL NIVEL DE EFECTIVO NECESARIO Y PLANIFICAR LA INVERSIÓN DE LOS EXCEDENTES. LOS MESES DE MÁS ALTA OPERACIÓN PARA LA COMPAÑÍA, Y EN CONSECUENCIA DE MAYOR ACUMULACIÓN DE EFECTIVO, SON LOS MESES DE MAYO, JULIO Y EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO. LA MAYORÍA DE LAS INVERSIONES SE EFECTÚAN EN PESOS Y UNA MÍNIMA PARTE EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES. LA COMPAÑÍA FINANCIA SUS OPERACIONES A TRAVÉS DE LA COMBINACIÓN DE: 1) LA REINVERSIÓN DE UNA PARTE SIGNIFICATIVA DE SUS UTILIDADES Y 2) LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTOS Y ARRENDAMIENTOS DENOMINADOS EN PESOS. LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO DISPONIBLES INMEDIATAMENTE LÍNEAS DE SOBREGIRO PARA PODER ACCEDER INMEDIATAMENTE A INSTRUMENTOS DE DEUDA DE CORTO PLAZO.

##### 7.3.2. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN FORMADAS POR LOS CRÉDITOS QUE LA SUBSIDIARIA DISTRIBUIDORA LIVERPOOL, S. A. DE C. V. (DILISA) HA OTORGADO A NUESTROS 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 SIS-TEMA VISA. DILISA MANEJA UNA AMPLIA VARIEDAD DE PLANES DE CRÉDITO, SIN EMBARGO, LOS MÁS COMUNES SON: 1) EL DE PRESUPUESTO, 2) LAS VENTAS A MESES SIN INTERESES (MSI) Y 3) EL PLAN DE PAGOS FIJOS. EN EL PLAN DE PRESUPUESTO SE DETERMINA UN SALDO PROMEDIO MENSUAL SOBRE EL CUAL SE GENERAN INTERESES. EN EL PLAN DE MSI EL TARJETAHABIENTE REALIZA PAGOS FIJOS CON TASA DE INTERÉS DE CERO POR CIENTO, MIENTRAS QUE EN EL PLAN DE PAGOS FIJOS EL CLIENTE PAGA MONTOS IGUALES DURANTE UN PLAZO DEFINIDO CON TASA DE INTERÉS IGUAL A LA DEL PLAN DE PRESUPUESTO. DENTRO DEL PLAN DE PAGO FIJOS, PERIÓDICAMENTE SE CUENTA CON LA OPCIÓN DE DIFERIDO, EN EL QUE EL CLIENTE COMPRA EN UNA FECHA, PERO EMPIEZA A PAGAR EN UNA FECHA POSTERIOR CON PAGOS FIJOS QUE YA INCLUYEN EL INTERÉS. EN EL PLAN A MSI LA COMPAÑÍA OFRECE AL CLIENTE LA POSIBILIDAD DE REFINANCIAR SU PAGO MENSUAL PERMITIÉNDOLE PAGAR ÚNICAMENTE EL 10% DE ÉSTE Y TRANSFIRIENDO EL REMANENTE AL PLAN DE PRESUPUESTO, INICIANDO CON ELLO LA GENERACIÓN DE INTERESES. EL PLAZO DE LOS CRÉDITOS FLUCTÚA EN PERIODOS DE 6, 13 Y EN OCASIONES 18 MESES.

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

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LA CARTERA DE CRÉDITOS, CUYOS PRINCIPALES ELEMENTOS INCLUYEN: 1) EL RIESGO DE MORA Y PÉRDIDA, QUE COMPRENDE LOS PROCESOS DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO, AUTORIZACIÓN DE TRANSACCIONES DE COMPRA Y GESTIÓN DE LA COBRANZA; 2) EL RIESGO OPERACIONAL, QUE INCLUYE LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN, LA INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA Y LOS PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS EN TIENDA Y CORPORATIVOS DE LA DIRECCIÓN DE CRÉDITO; 3) EL RIESGO REGULATORIO, QUE INCLUYE ASPECTOS RELACIONADOS CON EL CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA PROCURADURÍA FEDERAL DEL CONSUMIDOR Y, EN EL CASO DE LA TARJETA LIVERPOOL PREMIUM CARD LA REGULACIONES PARA PREVENIR EL LAVADO DE DINERO Y LAS ESTABLECIDAS POR LA CONDUSEF; Y 4) EL RIESGO DE FRAUDE, QUE COMPRENDE LAS ETAPAS DE PREVENCIÓN, ANÁLISIS, DETECCIÓN, CONTENCIÓN, RECUPERACIÓN Y SOLUCIÓN. ESTAS ACTIVIDADES INCLUYEN ENTRE OTRAS, EL ANÁLISIS TRANSACCIONAL SOBRE LOS PATRONES DE COMPORTAMIENTO DE CADA TARJETAHABIENTE, LA CONTRATACIÓN DE SEGUROS CONTRA FRAUDES, LA ADMINISTRACIÓN DE LOS PLÁSTICOS, IMPLEMENTACIÓN DE UN PORTAL WEB SEGURO Y EL USO DE SISTEMAS DE DETECCIÓN AUTOMATIZADOS.

LA EVALUACIÓN Y APROBACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE REALIZA A TRAVÉS DE PROCEDIMIENTOS AUTOMATIZADOS QUE TIENEN PARAMETRIZADOS LOS SCORECARDS (FACTORES DE PUNTUACIÓN) DEFINIDOS POR LA COMPAÑÍA, TANTO PARA SOLICITANTES QUE CUENTAN CON EXPERIENCIA CREDITICIA EN EL BURÓ DE CRÉDITO, COMO PARA AQUELLOS QUE NO LA TIENEN. EL DESEMPEÑO DE LOS SCORECARDS SE REvisa PERIÓDICAMENTE Y, SEGÚN SE REQUIERA, LA EVALUACIÓN DE LAS SOLICITUDES DE CRÉDITO SE COMPLEMENTA CON LA VERIFICACIÓN TELEFÓNICA Y VISITAS DOMICILIARIAS PARA CORROBORAR LA VERACIDAD DE LOS DATOS PROPORCIONADOS POR EL SOLICITANTE. LOS LÍMITES DE CRÉDITO INICIALES SON IGUALMENTE CALCULADOS EN FORMA INDIVIDUAL Y AUTOMÁTICA POR LOS SISTEMAS DE LA COMPAÑÍA Y SON MONITOREADOS PERIÓDICAMENTE POR EL ÁREA DE CRÉDITO CORPORATIVO PARA INCREMENTARLOS O DISMINUIRLOS CON BASE EN EL HISTORIAL DEL TARJETAHABIENTE. LA COMPAÑÍA CUENTA CON PROCESOS DE REVISIÓN DE CALIDAD CREDITICIA DE SUS CLIENTES PARA LA IDENTIFICACIÓN TEMPRANA DE POTENCIALES CAMBIOS EN LA CAPACIDAD DE PAGO, TOMA DE ACCIONES CORRECTIVAS OPORTUNAS Y DETERMINACIÓN DE PÉRDIDAS ACTUALES Y POTENCIALES.

A TRAVÉS DE SISTEMAS AUTOMATIZADOS CADA MES SE REALIZAN LOS CORTES DE CUENTAS Y SE IDENTIFICAN AQUELLAS QUE NO PRESENTARON EL PAGO REQUERIDO. LAS CUENTAS QUE NO RECIBEN PAGO SON BLOQUEADAS INMEDIATAMENTE PARA PREVENIR QUE SU SALDO SIGA CRECIENDO Y SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

INICIA EL CÁLCULO AUTOMÁTICO DE INTERESES MORATORIOS. CON BASE EN LA EVALUACIÓN DE CIERTAS VARIABLES SE DETERMINAN LOS RIESGOS DE MOROSIDAD DE LAS DIFERENTES CUENTAS QUE INCURRIERON EN MORA Y LAS ACCIONES A SEGUIR, LAS CUALES INCLUYEN ENTRE OTRAS: LLAMADAS TELEFÓNICAS A LOS CLIENTES, ENVÍO DE CARTAS Y TELEGRAMAS, VISITAS DOMICILIARIAS, ETC. LAS CUENTAS QUE DESPUÉS DE 150 DÍAS NO PRESENTAN PAGO SE ASIGNAN DE FORMA AUTOMÁTICA A LOS DESPACHOS DE COBRANZA PARA CONTINUAR LAS GESTIONES DE COBRO, Y AL LLEGAR A 240 DÍAS SON CANCELADAS DE LA CONTABILIDAD.

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

INSTITUCIONES FINANCIERAS Y CONTRAPARTES EN OPERACIONES DE DERIVADOS

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

### 7.3.3. RIESGO DE CAPITAL

EL OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA ES SALVAGUARDAR SU CAPACIDAD PARA CONTINUAR COMO NEGOCIO EN MARCHA, DE MANERA QUE SE MANTENGA UNA ESTRUCTURA FINANCIERA QUE OPTIMICE EL COSTO DE CAPITAL Y MAXIMICE EL RENDIMIENTO A LOS ACCIONISTAS. LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA COMPAÑÍA COMPRENDE LA DEUDA, LA CUAL INCLUYE LOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS VÍA LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y CRÉDITOS BANCARIOS, EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES, Y EL CAPITAL CONTABLE, QUE INCLUYE EL CAPITAL SUSCRITO, LAS UTILIDADES RETENIDAS Y LAS RESERVAS. HISTÓRICAMENTE LA COMPAÑÍA HA INVERTIDO CUANTIOSOS RECURSOS EN BIENES DE CAPITAL PARA EXPANDIR SUS OPERACIONES, MEDIANTE LA REINVERSIÓN DE UTILIDADES. LA COMPAÑÍA NO TIENE UNA POLÍTICA ESTABLECIDA PARA DISTRIBUIR DIVIDENDOS, SIN EMBARGO, EL PAGO DE DIVIDENDOS APROBADO ANUALMENTE HA REPRESENTADO EL 15% DE LA UTILIDAD NETA MAYORITARIA DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HA ESTABLECIDO LAS SIGUIENTES REGLAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y DE CAPITAL:

- LA DEUDA CON COSTO NO DEBE EXCEDER EL 13% DE LOS ACTIVOS TOTALES.
- TODA LA DEUDA CONTRATADA DEBE ESTAR DENOMINADA EN PESOS.
- TODA LA DEUDA DEBE ESTAR SUJETA A UNA TASA DE INTERÉS FIJA.

TODAS ESTAS REGLAS FUERON CUMPLIDAS, POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

## NOTA 8 - PARTES RELACIONADAS:

POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, 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.

DURANTE EL EJERCICIO LA COMPAÑÍA CONTRATÓ SERVICIOS DE VIAJE CORPORATIVOS PARA SUS EMPLEADOS CON ORION TOURS, S.A. DE C.V, CUYA DIRECTORA GENERAL ES VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA. ESTOS SERVICIOS SE CONTRATARON UTILIZANDO CONDICIONES DE MERCADO.

## NOTA 9 - CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO PLAZO:

LA CARTERA DE CRÉDITOS SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE  
30 DE SEPTIEMBRE  
201120102009

CARTERA DE CRÉDITOS \$18,476,551 \$19,647,231 \$17,165,937  
PROVISIÓN DE DETERIORO (1,164,613) (1,011,932) (1,188,250)

\$17,311,938 \$18,635,299 \$15,977,687

EL MOVIMIENTO EN LA PROVISIÓN DE DETERIORO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE  
30 DE SEPTIEMBRE  
201120102009

SALDO INICIAL \$1,011,932 \$1,188,250 \$1,693,125  
INCREMENTOS 698,904 597,374 907,070  
APLICACIONES (546,223) (773,692) (1,411,945)

SALDO FINAL \$1,164,613 \$1,011,932 \$1,188,250

## PROGRAMA DE BURSATILIZACIÓN DE CARTERA

EN DICIEMBRE DE 2006 LA COMPAÑÍA ESTABLECIÓ UN PROGRAMA A CINCO AÑOS PARA BURSATILIZAR SU CARTERA DE MANERA REVOLVENTE HASTA POR \$2,250,000. PARA TAL EFECTO SE CONSTITUYÓ EL FIDEICOMISO NÚMERO F/600 ADMINISTRADO POR BANCO INVEX, S. A., EL CUAL EMITIÓ CERTIFICADOS BURSÁTILES POR EL MONTO TOTAL DEL PROGRAMA. DE ACUERDO CON LA NIF B-8, ESTE FIDEICOMISO SE CONSIDERÓ COMO UNA EPE EN LA QUE LA COMPAÑÍA TIENE EL CONTROL Y, POR LO TANTO, SE CONSOLIDÓ. ESTE PROGRAMA VENCE EN JULIO PRÓXIMO.

## NOTA 10 - INVENTARIOS:

EL SALDO SE INTEGRA COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE  
30 DE SEPTIEMBRE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

201120102009

INVENTARIO\$10,982,901\$8,028,167\$6,135,802

NOTA 11 - PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS Y EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

LA DEUDA DE LA COMPAÑÍA SE ANALIZA A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE  
30 DE SEPTIEMBRE  
201120102009

CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$8,000,000	\$10,250,000	\$7,950,000
DOCUMENTOS POR PAGAR	921,456	921,456	921,456
PRÉSTAMO BANCARIO-	-	400,000	
PRÉSTAMO SINDICADO-	-	392,857	

TOTAL8,921,45611,171,4569,664,313

MENOS - VENCIMIENTO A CORTO PLAZO- 2,250,0001,492,857

VENCIMIENTO A LARGO PLAZO\$8,921,456\$8,921,456\$8,171,456

LOS VENCIMIENTOS DE LA DEUDA POR AÑO SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

30 DE SEPTIEMBRE DEIMPORTE

	2014	4,000,000
2015 EN ADELANTE	4,921,456	
	\$8,921,456	

CERTIFICADOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA CUENTA CON LAS SIGUIENTES EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES:

INTERESES30 DE SEPTIEMBRE 31 DE DICIEMBRE  
VENCIMIENTOPAGADEROSTASA DE INTERÉS DE 2011DE 2010

DICIEMBRE 2014	MENSUALMENTE	TIIE A 28 DÍAS MÁS 0.04 PUNTOS	\$4,000,000	\$4,000,000
DICIEMBRE 2011	MENSUALMENTE	FIJA DE 7.82%	-2,250,000	*
AGOSTO 2018	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 9.36%	1,000,000	1,000,000
MAYO 2020	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 8.48%	2,250,000	2,250,000
MAYO 2020	SEMESTRALMENTE	FIJA DE 4.22%	750,000	750,000

\$8,000,000\$10,250,000

\*ESTOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CORRESPONDEN A LAS EMISIONES REALIZADAS POR EL FIDEICOMISO F/600 CONSTI-TUIDO PARA BURSATILIZAR LA CARTERA DE LA COMPAÑÍA. DE ACUERDO CON LAS CLÁUSULAS DEL FIDEICOMISO ESTOS CERTIFICADOS BURSÁTILES NO TIENEN NINGUNA GARANTÍA DE PAGO ESPECÍFICA, REAL O PERSONAL, POR LO QUE LOS TENEDORES DE LOS MISMOS SON ACREEDORES QUIROGRAFARIOS.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

## DOCUMENTOS POR PAGAR

LOS DOCUMENTOS POR PAGAR A CREDIT SUISSE POR \$921,456 SE REFIEREN A LA VENTA DE LOS DERECHOS DE LOS CEN-TROS COMERCIALES AL FIDEICOMISO F/789.

LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y EL PRÉSTAMO SINDICADO REQUIEREN QUE LA COMPAÑÍA Y LAS SUBSIDIAS SIGNIFICATIVAS DEFINIDAS EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS, CUMPLAN CON CIERTAS RESTRICCIONES PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS, FUSIONES, ESCISIONES, CAMBIO DE OBJETO SOCIAL, EMISIÓN Y VENTA DE CAPITAL SOCIAL, INVERSIONES DE CAPITAL Y GRAVÁMENES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, LA COMPAÑÍA CUMPLÍA CON LAS CONDICIONES ANTES MENCIONADAS.

LA COMPAÑÍA HA CONTRATADO UN "CROSS CURRENCY SWAP" E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS SOBRE ALGUNOS DE LOS FINANCIAMIENTOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE.

### NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

LAS POSICIONES CONTRATADAS AL CIERRE DE CADA PERIODO SON LAS SIGUIENTES:

FECHAS DE:TASAS DE INTERÉS:

MONTOCONTRATADAPACTADA ENVALOR RAZONABLE  
NOCIONALINICIOVENCIMIENTO POR IFDLA DEUDAAL 30 DE SEPTIEMBRE DE

ACTIVOS20112010

\$1,000,000SEPT. 2008AGOSTO 2018TIIE + 0.18%9.36% \$ 161,469 \$180,598

1,000,000ABRIL 2009AGOSTO 2018TIIE + 0.18%7.95% -

750,000JUNIO 2010MAYO 20208.48%4.22% 48,827\*

750,000JUNIO 2010MAYO 20208.48%4.22% 11,189\*10,692.

TOTAL \$ 221,485\$ 191,290

### PASIVOS

2,000,000MARZO 2008DICIEMBRE 20147.47%TIIE + 0.04% \$132,779\$ 131,680

2,000,000MARZO 2008DICIEMBRE 20147.89%TIIE + 0.04%157,326163,623

750,000JUNIO 2010MAYO 20208.48%4.22% 11,165\*

1,000,000ABRIL 2009AGOSTO 2018TIIE+0.18%7.95%80,15890,774

TOTAL \$370,263\$ 397,242

\* DEUDA CONTRATADA EN UDIS

### NOTA 13 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

LAS PROVISIONES PARA IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE INTEGRAN COMO SIGUE:

30 DE SEPTIEMBRE DE

2011 2010

ISR CAUSADO\$1,023,504\$738,236

ISR DIFERIDO 356,205 388,802

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

\$1,379,709      \$1,127,038

CON BASE EN SUS PROYECCIONES FINANCIERAS, LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS DETERMINARON QUE SU IMPUESTO PREPONDERANTE EN LOS AÑOS SIGUIENTES SERÁ EL ISR, POR LO TANTO HAN RECONOCIDO UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS A ESAS FECHAS POR IMPORTES DE \$4,017,118, \$3,654,644 Y \$3,783,563 RESPECTIVAMENTE.

LAS PRINCIPALES DIFERENCIAS TEMPORALES SOBRE LAS QUE SE RECONOCIERON IMPUESTOS DIFERIDOS SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

31 DE DICIEMBRE DE

30 DE SEPTIEMBRE

ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS: DE 2011 2010 2009

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR \$79,457 \$131,524 \$146,240  
ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE DIFÍCIL COBRO 350,200 298,545 499,997  
OTRAS PARTIDAS 545,519 522,984 427,159

975,176 953,053 1,073,396

PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS:

VENTAS EN ABONOS - NETO (1,378,814) (1,042,341) (904,403)  
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (3,236,602) (3,061,309) (2,947,879)  
INVENTARIOS (151,259) (436,463) (752,660)  
OTRAS PARTIDAS (307,427) (149,392) (331,456)

(5,074,102) (4,689,505) (4,936,398)

ISR DIFERIDO (4,098,926) (3,736,452) (3,863,002)

IA POR RECUPERAR 76,363 76,363 79,439

PASIVO POR ISR DIFERIDO (4,022,563) (3,660,089) (3,783,563)

IETU DIFERIDO 5,445 5,445 -

PASIVO POR ISR E IETU DIFERIDO (\$4,017,118) (\$3,654,644) (\$3,783,563)

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009 FUE PUBLICADO EL DECRETO POR EL QUE SE REFORMAN, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LISR PARA 2010, EN EL CUAL SE ESTABLECE, ENTRE OTROS, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA LOS AÑOS DE 2010 A 2012 SERÁ DEL 30%, PARA 2013 SERÁ DEL 29% Y A PARTIR DE 2014 SERÁ DEL 28%.

EL IETU DE 2011 SE CALCULÓ A LA TASA DEL 17.5% SOBRE LA UTILIDAD DETERMINADA CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO, A TRAVÉS DE DISMINUIR DE LA TOTALIDAD DE LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LAS ACTIVIDADES GRAVADAS, LAS DEDUCCIONES AUTORIZADAS. AL RESULTADO ANTERIOR SE LE DISMINUYERON LOS CRÉDITOS DE IETU, SEGÚN LO ESTABLECE LA LEGISLACIÓN VIGENTE.

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

NOTA 14 - PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO:

EDIFICIOS MOBILIARIO MEJORASE EQUIPO E OBRAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 39

**CONSOLIDADO  
Impresión Preliminar**

YYA LOCALESDEDEEN

TERRENOSCONSTRUCCIONESEQUIPOARRENDADOSCÓMPUTOTRANSPORTEPROCESOTOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2010

COSTO		2,827,980	13,586,592	6,006,367	1,801,370
2,396,590	76,414	487,028	27,182,340		
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			(2,269,095)	(3,222,278)	
(617,831)	(2,193,342)	(73,257)		(8,375,803)	

SALDO FINAL

AL 1 DE ENERO		2,827,980	11,317,498	2,784,088	
1,183,539	203,248	3,157	487,028	18,806,537	
DE 2010					

ADQUISICIONES

104,874	40,301	150,862	875,417	472,880	150,039
BAJAS		2,257,572	4,051,945		
(3,275)	(1,144)	(2,226,112)	(2,500)	(8,424)	(7,954)
DEPRECIACIÓN		(178,468)	(449,601)	(119,012)	110,140)
(3,041)		(860,262)			

SALDO FINAL

194,706	39,273	2,976,342	12,006,022	2,799,414	1,214,566
AL 31 DE DICIEMBRE 2010		518,488	19,748,811		

COSTO

(27,001)	42,830	15,654	3,190	109,626	80,363
DEPRECIACIÓN ACUMULADA			2,514,771	2,739,433	
(70,892)	(1,952)		(147,114)	(352,960)	(85,293)
			(658,211)		

SALDO FINAL

166,644	52,975	2,979,532	11,968,534	2,526,816	1,102,272
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011		3,033,259	21,830,033		

NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES:

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

NUEVOS

LICENCIASDESARROLLOS  
Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

AL 1 DE ENERO DE 2010

COSTO					\$
612,267	\$	704,115	\$	1,316,382	
AMORTIZACIÓN ACUMULADA					\$
(301,242)	\$	(340,316)	\$	(641,559)	

SALDO FINAL

\$	311,025	\$	363,798	\$	674,824
----	---------	----	---------	----	---------

NUEVOS

LICENCIASDESARROLLOS  
Y DERECHOSINFORMÁTICOSTOTAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

INVERSIONES			
44,850	89,881		134,731
BAJAS-			
AMORTIZACIÓN			
(71,162)	(133,907)		(205,069)
SALDO FINAL			
\$ 284,713	\$ 319,773	\$	604,486

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

COSTO			
24,701	84,130		108,831
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			
(65,277)	(97,271)		(162,548)
SALDO FINAL			
\$ 244,137	\$ 306,630	\$	550,768

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

SALDO AL 1 DE ENERO DE 2010

COSTO	
\$ 9,173,284	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	
(1,236,816)	

SALDO FINAL

\$ 7,936,468
--------------

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

SALDO	
\$ 7,936,468	
ADQUISICIONES	
1,245,051	
BAJAS	
(321,118)	
DEPRECIACIÓN	(139,343)
SALDO FINAL	
\$ 8,721,059	

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

ADQUISICIONES	\$ 633,434
BAJAS	(4,876)
DEPRECIACIÓN	(107,470)
SALDO FINAL	\$ 9,242,147

LA COMPAÑÍA HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE 16 ALMACENES DEPARTAMENTALES Y 17 LOCALES COMERCIALES PARA LAS BOUTIQUES QUE OPERA. ADICIONALMENTE, TAMBIÉN HA CELEBRADO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE TRACTO CAMIONES Y REMOLQUES PARA EL SURTIDO DE MERCANCÍA A TODOS LOS ALMACENES Y TAMBIÉN HA ADQUIRIDO EQUIPO DE CÓMPUTO Y SERVIDORES. LOS PERIODOS DE ARRENDAMIENTO SON DE 1 A 5 AÑOS. TODOS LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS MAYORES A 5 AÑOS CONTIENEN CLÁUSULAS PARA REVISIÓN DE RENTAS DE MERCADO CADA 5 AÑOS. LA COMPAÑÍA NO TIENE LA OPCIÓN DE COMPRAR LOS LOCALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

NOTA 17 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ARRENDAMIENTOS POR CLASE DE ACTIVOS:

LA COMPAÑÍA COMO ARRENDADOR

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

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS:

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA INVOLUCRADA EN VARIOS JUICIOS Y RECLAMACIONES, DERIVADOS DEL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, QUE SE ESPERA NO TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU SITUACIÓN POSICIÓN Y RESULTADOS DE OPERACIÓN FUTUROS.

NOTA 19 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

19.1 DECRETO DE DIVIDENDOS.

19.2 TARJETA DE CRÉDITO "GALERÍAS FASHION CARD".

DURANTE 2011 LA COMPAÑÍA INICIÓ LA OPERACIÓN DE UNA TERCERA TARJETA DE CRÉDITO DENOMINADA "GALERÍAS FASHION CARD", LA CUAL ES MUY SIMILAR EN SU OPERACIÓN A LA LPC.

NOTA 20 - TRANSICIÓN A IFRS:

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2, ESTOS SON LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS.

LAS POLÍTICAS CONTABLES DESCRITAS EN LA NOTA 2 SE HAN APLICADO EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, ASÍ COMO EN LA INFORMACIÓN COMPARATIVA PRESENTADA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y EN EL BALANCE DE APERTURA BAJO IFRS AL 1 DE ENERO 2010 (FECHA DE TRANSICIÓN DE LA COMPAÑÍA).

AL PREPARAR EL BALANCE DE APERTURA BAJO IFRS, LA COMPAÑÍA HA AJUSTADO LOS IMPORTES REPORTADOS PREVIA-MENTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PREPARADOS BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), MEXI-CANAS. A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UNA EXPLICACIÓN DEL IMPACTO DE LA TRANSICIÓN DE NIF MEXICANAS A LAS IFRS, EN LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, SUS RESULTADOS, SUS VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y FLUJOS DE EFECTIVO.

1. EXENCIONES Y EXCEPCIONES

1.1 EXENCIONES OPCIONALES

LA IFRS 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS IFRS", ESTABLECE PARA LAS COMPAÑÍAS QUE POR PRIMERA VEZ ADOPTEN LAS IFRS COMO SU MARCO CONTABLE, CIERTAS EXENCIONES Y EXCEPCIONES DE APLICAR LAS IFRS DE MANERA RETROACTIVA A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LA IFRS 1 ESTABLECE CIERTAS EXENCIONES OPCIONALES Y ALGUNAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS PARA EFECTOS DE NO APLICAR RETROSPECTIVAMENTE LAS IFRS A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LAS EXENCIONES APLICADAS POR LA COMPAÑÍA SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN.

---

#### 1.1.1 VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO

LAS IFRS ESTABLECEN QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN UNA COMPAÑÍA PUEDE OPTAR POR LA MEDICIÓN DE UNA PAR-TIDA DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO O DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN, A SU VALOR RAZONABLE, Y UTILIZAR ESTE VALOR COMO EL COSTO ATRIBUIDO A ESA FECHA. CONFORME A LAS NIF MEXICANAS, LA COMPAÑÍA INICIALMENTE RECONOCIÓ SUS PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO AL COSTO Y, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, ÉSTOS SE ACTUALI-ZARON POR LA INFLACIÓN APLICANDO FACTORES DERIVADOS DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC). A LA FECHA DE TRANSICIÓN A IFRS, LA COMPAÑÍA ELIGIÓ APLICAR LA OPCIÓN DE USAR EL VALOR EN LIBROS CONFORME A LAS NIF MEXICANAS, AJUSTADO PARA REFLEJAR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, COMO EL COSTO ASUMIDO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO ASÍ COMO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN, POR LO QUE NO EXISTIERON AJUSTES EN DICHS RUBROS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA INICIAL.

#### 1.1.2 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

LAS DIFERENCIAS EN LAS OBLIGACIONES LABORALES BAJO NIF MEXICANAS Y LAS IFRS SE DERIVAN PRINCIPALMENTE DE LA VALUACIÓN DE LOS AJUSTES EN SUPUESTOS ACTUARIALES. LA IFRS 1 PROPORCIONA LA OPCIÓN DE APLICAR RETROS-PECTIVAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA), "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", PARA EL RECONOCIMIENTO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUARIALES. DE ACUERDO CON LA EXENCIÓN, LA COMPAÑÍA ELIGIÓ RECONOCER TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS QUE EXISTÍAN A LA FECHA DE TRANSICIÓN EN LAS RESERVAS DE CAPITAL INICIALES PARA TODOS SUS PLANES DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

#### 1.1.3 EXENCIONES QUE NO LE APLICAN A LA COMPAÑÍA:

LA IFRS 1 PROPORCIONA LA OPCIÓN DE APLICAR LA IFRS 3, "COMBINACIONES DE NEGOCIOS", DE FORMA PROSPECTIVA DESDE LA FECHA DE TRANSICIÓN O DESDE UNA FECHA ESPECÍFICA ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN. ESTO PROPORCIONA UNA ALTERNATIVA A LA APLICACIÓN RETROSPECTIVA EN FORMA COMPLETA, QUE REQUERIRÍA LA REEVALUACIÓN DE TODAS LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN. LA COMPAÑÍA ELIGIÓ APLICAR LA IFRS 3 DE FORMA PROSPECTIVA A LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE OCURRAN DESPUÉS DE LA FECHA DE TRANSICIÓN, POR LO TANTO, LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS QUE EN SU CASO, HUBIESEN OCURRIDO ANTES DE LA FECHA DE TRANSICIÓN, SE MUESTRAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS COMO FUERON RECONOCIDAS BAJO LAS NIF MEXICANAS.

- PAGOS BASADOS EN ACCIONES Y ARRENDAMIENTOS, YA QUE LAS NIF MEXICANAS Y LAS IFRS SE EN-CUENTRAN ALINEADAS;
- CONTRATOS DE SEGUROS, YA QUE ESTO NO ES RELEVANTE PARA LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA.
- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS YA QUE LOS ÚNICOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SERÁN PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS SON LOS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA;
- ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS, YA QUE, EXCEPTO POR RFH (COM-PAÑÍA ASOCIADA), LA FECHA DE ADOPCIÓN DE LAS IFRS POR PARTE DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS ES LA MISMA QUE LA DE LA TENEDORA. EN EL CASO DE LA INVERSIÓN EN RFH SUS ESTADOS FINANCIEROS YA ERAN PREPARADOS CON ANTERIORIDAD DE ACUERDO CON LAS IFRS;
- DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN ACUMULADAS, YA QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA NO TENÍA ESTE TIPO DE PARTIDAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 39

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

- INSTRUMENTOS FINANCIEROS COMPUESTOS, DEBIDO A QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ESTE TIPO DE INSTRUMENTOS A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS IFRS;
- LOS PASIVOS POR DESMANTELAMIENTO INCLUIDOS EN EL COSTO DE TERRENOS, EDIFICIOS Y EQUIPOS, YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE PASIVOS DE ESTE TIPO,
- LOS ACTIVOS FINANCIEROS O ACTIVOS INTANGIBLES CONTABILIZADOS DE ACUERDO CON LA IFRIC 12, "ACUERDOS DE CONCESIÓN DE SERVICIOS", YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ACUERDOS QUE SE ENCUENTREN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRIC 12.
- DESIGNACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS PREVIAMENTE; MEDICIÓN A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL; TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS PROCEDENTES DE CLIENTES; COSTOS POR PRÉSTAMOS Y CANCELACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS CON INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO, YA QUE LA COMPAÑÍA NO TIENE ESTE TIPO DE SITUACIONES.

## 1.2 EXCEPCIONES OBLIGATORIAS

A CONTINUACIÓN SE EXPONEN LAS EXCEPCIONES OBLIGATORIAS ESTABLECIDAS EN LA IFRS 1:

### 1.2.1 CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LAS IFRS REQUIEREN QUE A LA FECHA DE TRANSICIÓN LAS OPERACIONES DE COBERTURA CONTRATADAS CUMPLAN LOS CRITERIOS DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS ESTABLECIDOS EN LA IAS 39, "INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN". LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS SÓLO PUEDE APLICARSE DE FORMA PROSPECTIVA

DESDE LA FECHA DE TRANSICIÓN Y NO ES PERMITIDO CREAR RETROSPECTIVAMENTE LA DOCUMENTACIÓN QUE SOPORTE UNA RELACIÓN DE COBERTURA. TODAS LAS OPERACIONES DE COBERTURA CONTRATADAS POR LA COMPAÑÍA CUMPLIERON CON LOS CRITERIOS DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO 2010 Y, EN CONSECUENCIA, SE REFLEJAN COMO COBERTURAS EN LOS ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA BAJO IFRS.

### 1.2.2 ESTIMACIONES

LAS ESTIMACIONES BAJO IFRS AL 1 DE ENERO DE 2010 SON CONSISTENTES CON LAS ESTIMACIONES A LA FECHA QUE SE HAYAN REALIZADO DE CONFORMIDAD CON LAS NIF MEXICANAS.

### 1.2.3 EXCEPCIONES OBLIGATORIAS NO APLICABLES A LA COMPAÑÍA

LAS SIGUIENTES EXCEPCIONES OBLIGATORIAS NO LE SON APLICABLES A LA COMPAÑÍA:

- CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS
- DES-RECONOCIMIENTO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS; Y
- PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA.

## 2. CONCILIACIÓN DE LAS NIF MEXICANAS A LAS IFRS

LA IFRS 1 REQUIERE QUE UNA ENTIDAD CONCILIE EL CAPITAL, EL RESULTADO INTEGRAL Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A PERIODOS ANTERIORES. LA ADOPCIÓN INICIAL DE LA COMPAÑÍA NO TUVO UN IMPACTO EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIÓN, INVERSIÓN O FINANCIAMIENTO. LAS SIGUIENTES TABLAS PRESENTAN LAS CONCILIACIONES DE LAS NIF MEXICANAS A LAS IFRS POR LOS PERIODOS RESPECTIVOS PARA EL CAPITAL, INGRESOS Y RESULTADO INTEGRAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 39

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

## 3. NOTAS DE LA CONCILIACIÓN ENTRE NIF MEXICANAS E IFRS

CONCILIACIÓN DEL CAPITAL AL 1 DE ENERO DE 2010:

ACTIVO NIF MEXICANAS NOTAS AJUSTES IFRS IFRS

ACTIVO CIRCULANTE:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$6,665,425 \$\$6,665,425  
CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO PLAZO - NETO 13,175,416 13,175,416  
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR - NETO 588,846 588,846  
OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO 757,729 757,729  
INVENTARIOS 6,277,832 6,277,832  
PAGOS ANTICIPADOS 422,704 422,704

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 27,887,952 - 27,887,952

ACTIVOS NO CIRCULANTES:

CARTERA DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO - NETO 2,802,270 2,802,270  
OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO - NETO 115,531 115,531  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 93,300 93,300  
INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS 613,896 613,896  
INTANGIBLES 674,824 674,824  
PROPIEDADES DE INVERSIÓN - NETO 3.3.87,936 7,936,468 7,936,468  
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO 26,743,006 3.3.8 (7,936,468) 18,806,538  
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 260,163 3.1.1 (257,213) 2,950

TOTAL \$59,190,942 (\$257,213) \$58,933,729

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE NIF MEXICANAS NOTAS AJUSTES IFRS IFRS

PASIVO A CORTO PLAZO:

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO \$792,857 \$\$792,857  
EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO 700,000 700,000  
PROVEEDORES 7,030,776 7,030,776  
PROVISIONES 980,537 980,537  
INGRESOS DIFERIDOS 3.3.41,001,872 1,001,872  
ACREEDORES 3,870,131 (1,001,872) 2,868,259  
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR 144,139 144,139

TOTAL DEL PASIVO A CORTO PLAZO 13,518,440 13,518,440

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO 921,456 921,456  
EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO 7,250,000 7,250,000  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 109,714 109,714  
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 116,835 3.1.1, 3.1.2 15,579 132,414  
Y 3.1.3  
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO 3,783,562 3,783,562

TOTAL DEL PASIVO 25,700,007 3.3.5 15,579 25,715,586

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL 6,595,397 3.3.5 (3,221,115) 3,374,282

UTILIDADES RETENIDAS:

DE AÑOS ANTERIORES 21,426,103 3.1.1, 3.1.2,  
3.1.3 Y 3.3.5 3,859,826 25,285,927

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

DEL EJERCICIO 3,786,535 3,786,535

RESERVAS DE CAPITAL 1,681,685 3.3.5 (911,503) 770,182

CAPITAL CONTABLE ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA

CONTROLADORA 33,489,718 3.1.1 (272,792) 33,216,926

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 1,217 1,217

TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE 33,490,935 (272,792) 33,218,143

TOTAL \$59,190,942 (\$257,213) \$58,933,729

CONCILIACIÓN DEL CAPITAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010:

ACTIVO NIF MEXICANAS NOTAAJUSTES IFRS IFRS

ACTIVO CIRCULANTE:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$4,189,859 \$4,189,859

CARTERA DE CRÉDITOS A CORTO PLAZO - NETO 12,267,555 (2,453,511) 9,814,044

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR RECUPERAR - NETO 925,453 925,453

OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO 1,623,867 384,266 2,008,133

INVENTARIOS 8,405,325 8,405,325

PAGOS ANTICIPADOS 544,417 544,417

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 27,956,476 (2,069,245) 25,887,231

ACTIVOS NO CIRCULANTES:

CARTERA DE CRÉDITOS A LARGO PLAZO - NETO 3,066,889 2,453,511 5,520,400

OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO - NETO

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS 191,290 191,290

INVERSIONES EN ACCIONES DE ASOCIADAS 3,202,291 3,202,291

INTANGIBLES - NETO 550,768 (384,266) 166,502

PROPIEDADES DE INVERSIÓN - NETO 3.3.88,632,665 8,632,665

PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO 27,847,307 3.3.8 (8,632,665) 19,214,642

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 260,531 3.1.1 (260,531) -

TOTAL \$63,075,552 (\$260,531) \$62,815,021

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE NIF MEXICANAS NOTAAJUSTES IFRS IFRS

PASIVO A CORTO PLAZO:

PRÉSTAMOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO \$ \$

EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO 0

PROVEEDORES 6,071,339 6,071,339

PROVISIONES 1,369,846 1,369,846

INGRESOS DIFERIDOS 3.3.4893,773 893,773

ACREEDORES 5,032,025 3.3.4 (893,773) 4,255,277

IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR

TOTAL DEL PASIVO A CORTO PLAZO 12,590,235 12,590,235

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

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO 10,250,000 3.3.110,250,000

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 174,488 174,488

IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO 4,079,466 4,079,466

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

TOTAL DEL PASIVO 28,015,645 28,015,645

CAPITAL CONTABLE:

CAPITAL SOCIAL 6,595,397 3.3.5 (3,221,115) 3,374,282

UTILIDADES RETENIDAS:

DE AÑOS ANTERIORES 25,949,246 3.1.1, 3.1.2,

3.1.3 Y 3.3.5 2,960,584 28,909,830

DEL EJERCICIO 2,514,561 2,514,561

RESERVAS DE CAPITAL 3.3.5

CAPITAL CONTABLE ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA

CONTROLADORA 35,059,205 (260,531) 34,798,674

PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA 702 702

TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE 35,059,907 (260,531) 34,799,376

TOTAL \$63,075,552 (\$260,531) \$62,815,021

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

NIF MEXICANAS NOTAS AJUSTES IFRS IFRS

INGRESOS DE OPERACIÓN:

VENTAS NETAS DE MERCANCÍA \$34,158,239 3.3.2, 3.3.3 (\$1,347,617) \$32,810,622

Y 3.3.7

INTERESES GANADOS DE CLIENTES 2,901,847 3.21, 186,157 4,088,004

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS 1,270,256 1,270,256

SERVICIOS 106,405 106,405

TOTAL DE INGRESOS 38,436,747 (161,460) 38,275,287

COSTOS Y GASTOS:

COSTO DE VENTAS 22,240,564 3.3.6 17,772,858,341

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 11,304,872 3.3.6, 3.3.3 (779,237) 10,525,635

Y 3.3.7

COSTOS Y GASTOS TOTALES 33,545,436 (161,460) 33,383,976

OTROS INGRESOS - NETO - 192,266 192,266

UTILIDAD DE OPERACIÓN 4,891,311 192,266 5,083,577

OTROS (GASTOS) INGRESOS - NETO 192,266 3.1 (192,266) -

COSTOS DE FINANCIAMIENTO (637,475) - (637,475)

RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES 187,288 - 187,288

FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETA 64,681 - 64,681

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS 194,006 - 194,006

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 4,892,077 - 4,892,077

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 1,379,709 - 1,379,709

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$3,512,368\$-                      \$3,512,368

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL DEL TRIMESTRE POR EL PERÍODO COMPRENDIDO DE 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

NIF MEXICANASNOTAAJUSTES IFRSIFRS

INGRESOS DE OPERACIÓN:

VENTAS NETAS DE MERCANCÍA \$11,210,4733.3.2, 3.3.3(\$449,206) \$10,761,267  
Y 3.3.7

INTERESES GANADOS DE CLIENTES870,7473.3.2395,3861,266,133

INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS430,010430,010

SERVICIOS 30,092 30,092

TOTAL DE INGRESOS12,541,322(53,820)12,487,502

COSTOS Y GASTOS:

COSTO DE VENTAS7,278,8043.3.6205,9267,484,730

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 3,890,4213.3.6, 3.3.3 (259,746) 3,630,675  
Y 3.3.7

COSTOS Y GASTOS TOTALES 11,169,225 (53,820) 11,115,405

OTROS INGRESOS - NETO -                      166,856 166,856

UTILIDAD DE OPERACIÓN 1,372,097166,856 1,538,953

OTROS (GASTOS) INGRESOS - NETO166,8563.3.1(166,856)-

COSTOS DE FINANCIAMIENTO(196,154)-                      (196,154)

RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES44,293-                      44,293

FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETA(7,634)-                      (7,634)

PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS 52,640-                      52,640

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS1,432,098-                      1,432,098

IMPUESTOS A LA UTILIDAD 409,765-                      409,765

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$1,022,333\$-                      \$1,022,333

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

## 3. NOTAS A LA CONCILIACIÓN ENTRE NIF MEXICANAS E IFRS

### 3.1 BENEFICIOS AL PERSONAL

#### 3.1.1 AJUSTE A LAS OBLIGACIONES POR PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD

LA COMPAÑÍA ELIGIÓ ADOPTAR ANTICIPADAMENTE LA IAS 19 (MODIFICADA) "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", LO CUAL IMPLICO APLICAR CONTRA LAS RESERVAS DE CAPITAL LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES NETAS .

BAJO IFRS LA POLÍTICA CONTABLE DE LA COMPAÑÍA ES RECONOCER TODAS LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010. BAJO LAS NIF ANTERIORES, LA COMPAÑÍA RECONOCIÓ LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS EN RESULTADOS A LO LARGO DEL PERIODO REMANENTE DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS. EL EFECTO EN LOS RESULTADOS DE 2010 QUE RESULTARÍA DE REVERSAR LA PARTE DE LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES RECONOCIDAS BAJO NIF FUE INMATERIAL, RAZÓN POR LA CUAL NO SE INCLUYÓ EN LA CONCILIACIÓN NIF - IFRS.

#### 3.1.2 RESERVA DE INDEMNIZACIÓN LEGAL POR DESPIDO DE PERSONAL

DE ACUERDO CON LAS NIF MEXICANAS LA COMPAÑÍA REGISTRABA UN PASIVO PARA INDEMNIZACIONES CONFORME SE ESTIMABA RESCINDIR LA RELACIÓN LABORAL ANTES DE LA FECHA DE RETIRO, SIN QUE SE REQUIRIERA NECESARIAMENTE LA EXISTENCIA PREVIA DE UN PLAN FORMAL. ESTE PASIVO SE DETERMINABA USANDO CÁLCULOS ACTUARIALES. LAS IFRS NO TRATAN EXPRESAMENTE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUC-TURACIÓN Y EN CONSECUENCIA NO REQUIEREN REGISTRAR PASIVO ALGUNO POR INDEMNIZACIONES SINO HASTA EL MOMENTO EN QUE LA COMPAÑÍA ESTÉ OBLIGADA A PAGAR DICHA OBLIGACIÓN A LOS EMPLEADOS (NORMALMENTE A LA FECHA DE DESPIDO). CON BASE EN LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA CANCELÓ EL PASIVO QUE SE TENÍA POR ESTE CONCEPTO.

#### 3.1.3 OTROS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR SEPARACIÓN VOLUNTARIA O DESPIDO

BAJO LAS NIF MEXICANAS LAS EROGACIONES POR DESPIDO DEL PERSONAL SE CALCULABAN CONFORME A LAS LEYES LABO-RALES Y SE REGISTRABAN COMO SE EXPLICA EN EL PÁRRAFO ANTERIOR. EN EL CASO DE QUE ALGÚN EMPLEADO DECIDIERA SEPARARSE DE LA COMPAÑÍA POR VOLUNTAD PROPIA, Y AUN Y CUANDO NO EXISTIERA OBLIGACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE PAGARLE INDEMNIZACIÓN ALGUNA, LA CULTURA DE LA EMPRESA PREVÉ LA POSIBILIDAD DE HACERLO CON AQUELLAS PERSO-NAS QUE RENUNCIARAN DESPUÉS DE 20 AÑOS DE SERVICIO, EN CUYO CASO LOS BENEFICIOS PAGADOS SE REGISTRABAN AL MOMENTO DE EROGARSE. CON BASE EN LAS IFRS, ESTA PRÁCTICA CALIFICA COMO UNA OBLIGACIÓN ASUMIDA POR LA COMPAÑÍA CON SU PERSONAL, LA CUAL SE REGISTRÓ CON BASE EN CÁLCULOS ANUALES PREPARADOS POR ACTUARIOS INDE-PENDIENTES, LA CUAL SE REGISTRÓ CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS.

### 3.2 UTILIDADES ACUMULADAS

CON EXCEPCIÓN DE LAS PARTIDAS RECLASIFICADAS, TODOS LOS AJUSTES FUERON RECONOCIDOS CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS Y RESERVAS DE CAPITAL AL 1 DE ENERO DE 2010.

### 3.3 RECLASIFICACIONES

#### 3.3.1 OTROS GASTOS, NETO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 39

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

---

DE CONFORMIDAD CON LAS IFRS, LOS OTROS GASTOS E INGRESOS DEBEN FORMAR PARTE DE LAS OPERACIONES. PARA EFECTOS DE LAS NIF, ESTE RENGLÓN ERA PRESENTADO DESPUÉS DE LA UTILIDAD DE OPERACIÓN.

### 3.3.2 VENTAS A MESES SIN INTERESES (MSI) CON TARJETA PROPIA

LAS IFRS ESTABLECEN QUE LOS INGRESOS DEBEN REGISTRARSE AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR, POR LO TANTO EN LOS PROGRAMAS DE VENTAS A MSI CON TARJETA PROPIA EN DONDE LOS FLUJOS DE EFECTO RELACIONADOS CON LA VENTA SE DIFIEREN, EL VALOR RAZONABLE DE LOS PAGOS RECIBIDOS PODRÍA SER MENOR QUE EL VALOR NOMINAL DE LA CONTRAPRESTACIÓN. BAJO ESTE ESQUEMA, EL MONTO DE LOS INGRESOS SE CALCULA COMO EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS ESPERADOS UTILIZANDO UNA TASA DE INTERÉS IMPUTADA. DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE IFRS LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE 2010 LOS INTERESES IMPUTADOS REGISTRADOS ORIGINALMENTE DENTRO DE LAS VENTAS NETAS DE MERCANCÍA A LOS INGRESOS POR INTERESES GANADOS DE CLIENTES.

### 3.3.3 COMISIONES COBRADAS POR LOS BANCOS EN PROGRAMAS DE VENTAS A MSI

COMO PARTE DE LOS PROGRAMAS DE PROMOCIONES ESTABLECIDOS POR LA COMPAÑÍA, UNA PARTE DE SUS VENTAS SE REALIZA A MSI. EN ELLAS, EL BANCO COBRA UNA SOBRE TASA A LA COMPAÑÍA POR EL FINANCIAMIENTO OTORGADO AL CLIENTE. DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE IFRS LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ A LOS INGRESOS LA SOBRE TASA QUE LOS BANCOS LE COBRAN Y DESCUENTAN DEL IMPORTE DEPOSITADO A LA COMPAÑÍA POR VENTAS A MSI.

### 3.3.4 MONEDEROS ELECTRÓNICOS

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2.23, LA COMPAÑÍA TIENE LA POLÍTICA DE OTORGAR MONEDEROS ELECTRÓNICOS A SUS CLIENTES. LA POLÍTICA SEGUIDA POR LA COMPAÑÍA BAJO LAS NIF PARA EL RECONOCIMIENTO DE ESTOS PROGRAMAS, ERA RECONOCER EL IMPORTE DE DICHO BENEFICIO ERA RECONOCIDO COMO UN GASTO PROMOCIONAL AL MOMENTO EN QUE SE LE OTORGABAN AL CLIENTE. EL PASIVO POR MONEDEROS ELECTRÓNICOS QUE EXISTÍA AL 1 DE ENERO Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 FUE RECLASIFICADO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR A INGRESOS DIFERIDOS, EN RAZÓN DE QUE ESTE TIPO DE PLANES DE ACUERDO A LAS IFRS HAN SIDO CONSIDERADOS COMO PARTE DE LA MEDICIÓN DE INGRESOS Y NO COMO UN COSTO DE LA OPERACIÓN.

### 3.3.5 EFECTOS DE LA INFLACIÓN RECONOCIDOS EN EL CAPITAL CONTABLE

DE ACUERDO CON LAS NIF MEXICANAS, LAS CUENTAS DEL CAPITAL SE ACTUALIZARON HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DERIVADOS DEL INPC. DE ACUERDO CON LAS IFRS SE REQUIERE RECONOCER LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN ÚNICAMENTE CUANDO LAS COMPAÑÍAS OPEREN EN UN ENTORNO ECONÓMICO HIPERINFLACIONARIO. UNA DE LAS CARACTERÍSTICAS DE UN ENTORNO HIPERINFLACIONARIO ES CUANDO LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA EN UN PERIODO DE TRES AÑOS ES IGUAL O MAYOR AL 100%. DE ACUERDO CON LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN, LA COMPAÑÍA ELIMINÓ LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LAS CUENTAS DEL CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS DE CAPITAL LOS CUALES FUERON RECLASIFICADOS CONTRA LAS UTILIDADES ACUMULADAS.

### 3.3.6 COSTOS DE ALMACENAJE INTERMEDIO

BAJO NIF MEXICANAS LAS EROGACIONES POR ESTOS CONCEPTOS SE CONSIDERABAN UN GASTO DE OPERACIÓN Y DE ACUERDO CON LAS IFRS SE CONSIDERAN COMO PARTE DEL COSTO DE VENTAS. EN CONSECUENCIA, EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE 2010 SE RECLASIFICÓ DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AL COSTO DE VENTAS.

### 3.3.7 BONIFICACIONES AL PERSONAL POR VENTA DE MERCANCÍA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 39

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

BAJO LAS NIF MEXICANAS LAS REBAJAS Y BONIFICACIONES OTORGADAS AL PERSONAL DE LA COMPAÑÍA SE CONSIDERABAN DENTRO DE LAS VENTAS NETAS COMO BONIFICACIONES SOBRE VENTAS. DE ACUERDO CON LAS IFRS ESTE CONCEPTO SE PRESENTA DENTRO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN COMO PRESTACIONES AL PERSONAL, POR LO QUE EN EL ESTADO DE RESULTADOS DE 2010 SE RECLASIFICARON DE REBAJAS Y BONIFICACIONES SOBRE VENTAS A GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

### 3.3.8 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

DEBIDO A LA ADOPCIÓN DE LAS IFRS SE IDENTIFICÓ QUE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN DEBÍAN PRESENTARSE POR SEPARADO DEL RUBRO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO. CON BASE EN LO ANTERIOR, A LA FECHA DE TRANSICIÓN LA COMPAÑÍA RECLASIFICÓ AL RUBRO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN. LA DEPRECIACIÓN DE AMBOS CONCEPTOS SE SIGUIÓ RE-GISTRANDO EN EL MISMO RENGLÓN DENTRO DEL ESTADO DE RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **LIVEPOL**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
ADCONMONT	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	4,996	99.92	1	291
ADCOAPA	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	7,237,196	60.31	410	-240
ADATIZ	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	10,654	90.62	2,296	2,296
ADCONINS	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	20,125,819	84.75	20,026	19,708
ADCONQUER	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	49,999	99.99	50	50
ADCON	ADMON DE CENTROS COMERCIALES	18,600	31.00	19	166
MODA JOVEN SFERA	COMERCIALIZADORA	235,199,999	49.00	235,200	177,170
OPERADORA SFERA	COMISIONISTA MERCANTIL	24,000	48.00	24	-71
REGAL FOREST HOLDING	COMERCIALIZADORA	0	50.00	2,539,171	2,878,480
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				<b>2,797,197</b>	<b>3,077,850</b>

**OBSERVACIONES**

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
CREDIT SUISSE	NO		30/06/2018	9.31	0	0	0	0	0	921,456						
<b>OTROS</b>																
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					0	0	0	0	0	921,456	0	0	0	0	0	0





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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Preliminar

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA							
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO							
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS		
NIKE DE MEXICO S DE RL DE CV	NO			0	21,003												
SHARP CORPORATION MEXICO SA	NO			0	20,941												
GRUPO CONSTRUCTOR PERSE SA D	NO			0	19,428												
NIKON MEXICO SA DE CV	NO			0	18,999												
DISTRIBUIDORA DE TEXTILES AV	NO			0	18,560												
LEVI STRAUSS DE MEXICO SA DE	NO			0	18,360												
MABE SA DE CV	NO			0	17,160												
IBW IMPORTACIONES Y DISTRIBU	NO			0	17,138												
ANTERA SA DE CV	NO			0	16,882												
WDC (MEXICO) S R L DE CV	NO			0	16,857												
NORDIC TRAIN DE MEXICO SA	NO			0	16,789												
NEW BALANCE DE MEXICO S.A. D	NO			0	16,656												
HJ MEX S DE RL DE CV	NO			0	16,400												
CORPORATIVO FERRIONI SA DE C	NO			0	16,244												
BASECO SA DE CV	NO			0	15,809												
MUEBLES BOAL SA DE CV	NO			0	15,699												
CHOCOLATES EUROPEOS	NO			0	15,625												
FOSSIL MEXICO SA DE CV	NO			0	15,528												
RICHEMONT DE MEXICO S.A. DE	NO			0	15,300												
TRADICION EN ACERO SA DE CV	NO			0	15,300												
PC PROYECTOS COMERCIALES SA	NO			0	15,216												
GRUPO CONVERSE DE MEXICO SA	NO			0	15,123												
OTROS PROVEEDORES	NO			0	5,289,958												
OTROS PROVEEDORES	NO										0	553,329					
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				0	6,753,957						0	553,329					
<b>OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>																	
OTROS PROVEEDORES	NO			0	6,566,654	0	0	0	0	0							
OTROS	NO			0	0	0	0	0	0	681,532							
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				0	6,566,654	0	0	0	0	681,532	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	13,320,611	0	0	4,000,000	5,602,988	0	553,329	0	0	0	0	0	0

## OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03**      AÑO: **2011**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	5,897	81,379	731	13,384	94,763
<b>PASIVO</b>	23,979	330,900	12,155	222,429	553,329
CORTO PLAZO	23,979	330,900	12,155	222,429	553,329
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-18,082</b>	<b>-249,521</b>	<b>-11,424</b>	<b>-209,045</b>	<b>-458,566</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

---

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR  
 PRODUCTO**

**CONSOLIDADO**

INGRESOS TOTALES

Impresión Preliminar

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
ROPA Y NOVEDADES	0	32,810,622	0.00		PUBLICO EN GENERAL
ARRENDAMIENTO	0	1,270,256	0.00		INQUILINOS
INTERESES	0	4,088,004	0.00		CLIENTES
SERVICIOS	0	106,405	0.00		CLIENTES
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>38,275,287</b>			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	0.00000	90	1,144,750,000	0	1,144,750,000	0	229,524	0
1C	0.00000	90	197,446,100	0	197,446,100	0	39,588	0
<b>TOTAL</b>			1,342,196,100	0	1,342,196,100	0	269,112	0

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

1,342,196,100

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

## III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

### POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

I.LA ADMINISTRACIÓN DE EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V. UTILIZA INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS PARA GARANTIZAR QUE OPERACIONES DE CARÁCTER CRÍTICO PERMANEZCAN ESTABLES ANTE POSIBLES FLUCTUACIONES DE DETERMINADAS VARIABLES QUE PUDIERAN AFECTAR A DICHAS OPERACIONES. PARA TALES EFECTOS, SE DEFINEN LAS SIGUIENTES POLÍTICAS EN CUANTO A LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REFIERE:

A.OBJETIVO: EL PRINCIPAL OBJETIVO DE LA UTILIZACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES CONOCER CON CERTEZA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE LA EMPRESA PAGARÁ PARA CUMPLIR CON OBLIGACIONES CONTRAÍDAS.

B.TIPO DE INSTRUMENTOS: LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE UTILIZAN PRINCIPALMENTE COMO MEDIOS DE COBERTURA ANTE LAS POSIBLES FLUCTUACIONES DEL PASIVO A CUBRIR. SE PERMITEN OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN SIEMPRE Y CUANDO ASÍ CONVenga A LOS INTERESES DE LA EMPRESA. LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS USADOS SON LOS SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

C.ESTRATEGIAS DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS: AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 LA EMPRESA CUENTA CON CUATRO POSICIONES ABIERTAS DE SWAP DE TASA DE INTERÉS: I.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE COBERTURA DE \$2,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA DEL REPORTE TIENE UN VALOR DE \$4,000 MILLONES DE PESOS.

II.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE NEGOCIACIÓN DE \$1,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA TIENE UN VALOR DE \$1,000 MILLONES DE PESOS

III.SWAP DE TASA DE INTERÉS CON FINES DE COBERTURA DE \$1,000 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 07 QUE A LA FECHA TIENE UN VALOR DE \$1,000 MILLONES DE PESOS. ESTE SWAP SE EJECUTÓ SOBRE EL SWAP DESCRITO EN EL NÚMERO II. DEL PRESENTE INCISO.

IV.SWAP DE TASA DE INTERÉS Y DE MONEDA CON FINES DE COBERTURA DE \$750 MILLONES DE PESOS COMO MONTO NOCIONAL QUE TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE EL CERTIFICADO BURSÁTIL EMITIDO POR LA EMPRESA CON CLAVE DE PIZARRA LIVEPOL 10U QUE TIENE UN VALOR DE 169,399,111.99 UDIS Y UNA TASA DE INTERÉS DE 4.22% REAL.

D.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN: LA EMPRESA COTIZA TODAS SUS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON POR LO MENOS DOS CONTRAPARTES BANCARIAS EN EL MERCADO DE OPERACIONES NO LISTADAS PARA GARANTIZAR QUE SE OBTENGA UN PRECIO RAZONABLE DE MERCADO.

E.CONTRAPARTES ELEGIBLES: SON CONTRAPARTES ELEGIBLES PARA NEGOCIAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CUALQUIER GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO CON UNA SÓLIDA REPUTACIÓN EN EL MERCADO.

F.POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN: LA DESIGNACIÓN DEL AGENTE DE CÁLCULO SERÁ LA QUE SE NEGOCIE EN EL CONTRATO MARCO PARA OPERAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON LA INSTITUCIÓN FINANCIERA DESIGNADA. ES ACEPTABLE QUE LA MISMA INSTITUCIÓN FINANCIERA CON LA QUE SE NEGOCIE EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO O LA CONTRAPARTE SEA EL AGENTE DE CÁLCULO O VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO.

G.PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS: LA EMPRESA CUENTA CON CONTRATOS MARCO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS Y CON SUPLEMENTOS A LOS MISMOS EN LOS QUE SE DEFINE 1) PERSONAS AUTORIZADAS PARA CELEBRAR OPERACIONES, 2) DETERMINACIÓN DE AGENTE DE CÁLCULO, 3) MONEDA DE LIQUIDACIÓN, 4) LUGAR DE PAGO Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

CUENTAS DE LIQUIDACIÓN, 5) INFORMACIÓN QUE DEBE ENTREGARSE PERIÓDICAMENTE COMO ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS, 6) OBLIGACIONES DE HACER: CUMPLIMIENTO DE RAZÓN DE APALANCAMIENTO Y RAZÓN DE COBERTURA DE INTERESES NEGOCIADAS CON LAS CONTRAPARTES Y 7) DETERMINACIÓN DE INCUMPLIMIENTO CRUZADO.

H.POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO: LA EMPRESA NO CUENTA CON CONTRATOS ESPECÍFICOS CON SUS CONTRAPARTES PARA ESTABLECER LLAMADAS DE MARGEN. DEL MISMO MODO, LA EMPRESA NO HA DEJADO A DISPOSICIÓN DE NINGUNA DE SUS CONTRAPARTES COLATERAL ALGUNO. TODAS LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE LA EMPRESA SE ENCUENTRAN SOPORTADAS POR LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES CON LAS INSTITUCIONES QUE NEGOCIA ESTAS POSICIONES. A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA EMPRESA NO HA SIDO NOTIFICADA DE QUE SE HAYA AFECTADO ALGUNA DE SUS LÍNEAS DE CRÉDITO COMO GARANTÍA DE PAGO DE UN VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE NINGUNO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

I.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN: TODAS LAS OPERACIONES QUE IMPLIQUEN LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA O DE NEGOCIACIÓN REQUIEREN DE LA AUTORIZACIÓN DEL ÓRGANO COLEGIADO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEFINIDO COMO COMITÉ DE OPERACIONES, QUIEN ES RESPONSABLE DE LA FUNCIÓN DE FINANZAS Y DE MANTENER LA CONTINUIDAD ADMINISTRATIVA AL DETERMINAR LAS REGLAS DE OPERACIÓN DE LA EMPRESA. ESTE ÓRGANO DEFINIRÁ SI LA NATURALEZA DE LA OPERACIÓN REQUIERE DE LA AUTORIZACIÓN DIRECTA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSIDERANDO LA MATERIALIDAD DEL INSTRUMENTO DERIVADO. EL COMITÉ DE OPERACIONES Y EN SU CASO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, FACULTARÁN AL DIRECTOR DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN PARA CONTRATAR DICHO INSTRUMENTO EN CUANTO JUZGUE CONVENIENTE.

J.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS: LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES QUE LA EMISORA ENTREGA A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES ASÍ COMO LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS SE ELABORAN CON BASE EN LO ESTABLECIDO EN EL BOLETÍN C-10 DE LOS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN CUANTO AL REGISTRO DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REFIERE. LAS FLUCTUACIONES EN TASAS DE INTERÉS REPRESENTAN EL PRINCIPAL RIESGO DE MERCADO AL QUE LA EMPRESA ESTÁ SUJETA. DICHO INDICADOR SE REvisa DIARIAMENTE A TRAVÉS DE LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA CON LOS QUE CUENTA EL MERCADO DE VALORES, POR EJEMPLO INFOSEL FINANCIERO, PRINCIPALES PERIÓDICOS EN CIRCULACIÓN O INTERNET. SE DEBERÁN CONOCER MENSUALMENTE LAS VALUACIONES A VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) DE TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON QUE SE CUENTE CON EL OBJETIVO DE MEDIR SI ÉSTOS SON POSITIVOS O NEGATIVOS EN SU CONJUNTO. DADA LA NATURALEZA DE COBERTURA DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS DE LA EMPRESA, LAS CONTRAPARTES NO REPORTAN NINGUNA EXIGENCIA DE LIQUIDAR MÁRGENES O COLATERALES. AL NO TENERSE QUE HACER FRENTE A NINGUNA SALIDA DE EFECTIVO PARA SOLVENTAR ESTE TIPO DE SITUACIONES, SE REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE EL RIESGO DE LIQUIDEZ.

K.TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE PROCEDIMIENTOS Y EN SU CASO DEFICIENCIAS U OBSERVACIONES: LA EMPRESA PONE A DISPOSICIÓN DE SUS AUDITORES EXTERNOS CUALQUIER INFORMACIÓN RELATIVA A VALUACIÓN DE VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y A LA FECHA NO HA TENIDO NINGUNA OBSERVACIÓN O SEÑALAMIENTO DE DEFICIENCIA SOBRE DICHOS CÁLCULOS.

DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN:

II.LA TÉCNICA DE VALUACIÓN QUE LA EMPRESA UTILIZA PARA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE APLICABLE.

LAS PRINCIPALES VARIABLES DE REFERENCIA QUE SE UTILIZAN SON LA TASA DE INTERÉS DEL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: LIVEPOL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

SUBYACENTE, LA TASA DE INTERÉS DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y LOS CAMBIOS QUE SE PUDIERAN GENERAR EN ESTA ÚLTIMA POR MOVIMIENTOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS.

LA FRECUENCIA DE LA VALUACIÓN ES MENSUAL Y ES REALIZADA POR UN AGENTE DE CÁLCULO, MISMO QUE ES LA CONTRAPARTE DE CADA OPERACIÓN. LA EMPRESA VIGILA QUE LAS FLUCTUACIONES EN LAS PRINCIPALES VARIABLES SEAN CONSISTENTES CON LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. SI DETECTA QUE LAS VARIACIONES SON SIGNIFICATIVAS, SOLICITA EL CÁLCULO A UN TERCERO INDEPENDIENTE ESPECIALISTA EN LA MATERIA.

LA EMPRESA CUENTA CON TRES INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA. LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVAS QUE SE REALIZAN MENSUALMENTE CONCLUYEN QUE LAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS AL TENER UN VALOR ENTRE 80 Y 90% DE EFECTIVIDAD.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

III.LAS FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ CON LAS QUE LA EMPRESA CUENTA PARA ATENDER POSIBLES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON EL PROPIO FLUJO DE EFECTIVO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, MISMO QUE AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011 ALCANZÓ LA CANTIDAD DE \$4,892 MILLONES DE PESOS.

LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS SE COMPONEN DE MÚLTIPLES LÍNEAS DE CRÉDITO NO COMPROMETIDAS QUE LA EMPRESA TIENE ACORDADAS CON DIVERSAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y QUE PODRÍAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER DICHOS REQUERIMIENTOS.

CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS.

IV.LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE LA EMPRESA TIENE IDENTIFICADOS SON RELATIVOS A POSIBLES FLUCTUACIONES EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA EN EQUILIBRIO.

INCREMENTOS EN LA TASA DE INTERÉS MENCIONADA TIENE COMO IMPLICACIÓN UN VALOR RAZONABLE DE MERCADO NEGATIVO PARA LA EMPRESA EN EL CASO DEL INSTRUMENTO FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

LA EMPRESA A LA FECHA DE ESTE REPORTE NO TIENE CONOCIMIENTO DE ALGÚN EVENTO O CONTINGENCIA QUE PUDIERA AFECTAR EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DURANTE EL TRIMESTRE QUE SE REPORTA, NO SE PRESENTÓ EL VENCIMIENTO DE NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

EN EL TRIMESTRE NO SE CONTRATÓ NINGÚN INSTRUMENTO ADICIONAL.

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO 2011 NO SE DIERON LLAMADAS DE MARGEN. A LA FECHA DE ESTE REPORTE, NO SE HAN PRESENTADO INCUMPLIMIENTOS A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

V.INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

DEBIDO A QUE EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y DE LA SUMATORIA DE LOS MISMOS NO REPRESENTA EL 5% DE LOS ACTIVOS TOTALES, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, NI EL 3% DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **LIVEPOL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO, NO SE PRESENTA EL FORMATO DE LA TABLA 1.

#### IV. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

LA EMPRESA CUENTA CON UN INSTRUMENTO DERIVADO DE NEGOCIACIÓN QUE VALÚA A VALOR RAZONABLE DE MERCADO A TRAVÉS DE LA CONTRAPARTE. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2009, SE CONTRATÓ UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE COBERTURA SOBRE EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE NEGOCIACIÓN DESCRITO EN EL NÚMERO IV DEL INCISO C DE LA PRIMERA SECCIÓN DEL PRESENTE REPORTE.

POR LA CONTRATACIÓN DE ESTE NUEVO INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO SE SALDA EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DEL INSTRUMENTO DE NEGOCIACIÓN CON EL VALOR RAZONABLE DE MERCADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA Y EL REMANENTE SE ALOJA EN EL BALANCE GENERAL.

LA EMPRESA CONSIDERA QUE LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD PARA SUS INSTRUMENTOS DERIVADOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON SUFICIENTES POR PRESENTAR UN RANGO DE EFECTIVIDAD ENTRE 80 Y 90%, RAZÓN FUNDAMENTAL PARA LLEGAR A LA CONCLUSIÓN QUE LAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS Y POR LO TANTO NO REQUIEREN DE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.