

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL

(Cifras en miles de pesos a Diciembre 2011 Dictaminadas)

CONCEPTOS	2011	%	2010	%
ACTIVO TOTAL	21,828,615	100	19,110,247	100
ACTIVO CIRCULANTE	8,740,704	40	7,061,398	37
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	1,155,262	5	692,166	4
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	4,394,361	20	3,697,697	19
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	294,334	1	237,737	1
INVENTARIOS	2,846,639	13	2,392,132	13
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	50,108	0	41,666	0
ACTIVO A LARGO PLAZO	1,444,315	7	1,338,024	7
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	1,317,951	6	1,202,015	6
INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	126,364	1	136,009	1
OTRAS INVERSIONES	-	-	-	-
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	10,630,809	49	9,999,369	52
INMUEBLES	11,754,471	54	11,131,302	58
OTROS EQUIPOS	2,135,439	10	1,781,118	9
DEPRECIACION ACUMULADA	3,568,586	16	3,187,717	17
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	309,485	1	274,666	1
ACTIVO DIFERIDO (NETO)	976,023	4	673,991	4
OTROS ACTIVOS	36,764	0	37,465	0
PASIVO TOTAL	10,188,942	100	8,181,914	100
PASIVO CIRCULANTE	5,480,647	54	4,334,088	53
PROVEEDORES	2,859,592	28	2,138,708	26
CREDITOS BANCARIOS	680,670	7	656,605	8
IMPUESTOS POR PAGAR	213,952	2	335,096	4
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,726,433	17	1,203,679	15
PASIVO A LARGO PLAZO	2,352,309	23	1,530,171	19
CREDITOS BANCARIOS	2,352,309	23	1,530,171	19
OTROS CREDITOS CON COSTO	-	-	-	-
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO SIN COSTO	2,355,986	23	2,317,655	28
CREDITOS DIFERIDOS	-	-	-	-
CAPITAL CONTABLE	11,639,673	100	10,928,333	100
CAPITAL CONTABLE MINORITARIA	10	0	10	0
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	11,639,663	100	10,928,323	100
CAPITAL CONTRIBUIDO	2,737,157	24	2,737,157	25
CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,736,826	24	2,736,826	25
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	331	0	331	0
CAPITAL GANADO (PERDIDO)	8,902,506	76	8,191,166	75
RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVA DE CAPITAL	8,902,506	76	8,191,166	75
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	-	-	-	-

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.**ESTADO DE RESULTADOS****(Cifras en miles de pesos a Diciembre 2011 Dictaminadas)**

CONCEPTOS	2011	%	2010	%
VENTAS NETAS	17,698,342	100	15,245,879	100
COSTO DE VENTAS	10,771,984	61	9,163,338	60
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,926,358	39	6,082,541	40
GASTOS GENERALES	5,127,564	29	4,377,454	29
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUES DE GASTOS GENERALES	1,798,794	10	1,705,087	11
OTROS INGRESOS Y (GASTOS)	290	-	(58,526)	(0)
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	(263,719)	(1)	(328,371)	(2)
PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	-	-	-	-
PARTIDAS NO ORDINARIAS	-	-	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,535,365	9	1,318,190	9
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	498,595	3	436,564	3
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	1,036,770	6	881,626	6

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)
(Cifras en miles de pesos a Diciembre 2011 Dictaminadas)

CONCEPTOS	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,535,365	1,318,190
+ (-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO		
+ (-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	610,498	529,145
+ (-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	237,657	220,457
FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,383,520	2,067,792
FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	(685,619)	398,627
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,697,901	2,466,419
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,534,325)	(852,575)
EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	163,576	1,613,844
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	299,520	(1,816,019)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMAS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	463,096	(202,175)
DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	692,166	894,341
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,155,262	692,166

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

RAZONES FINANCIERAS

(Cifras en miles de pesos a Diciembre 2011 Dictaminadas)

CONCEPTOS	2011	%	2010	%
RENDIMIENTO				
RESULTADO NETO A VENTAS NETAS	5.86	%	5.78	%
RESULTADO NETO A CAPITAL CONTABLE (**)	8.91	%	8.07	%
RESULTADO NETO A ACTIVO TOTAL (**)	4.75	%	4.61	%
RESULTADO POR POSICION MONETARIA A RESULTADO NETO	-	%	-	%
ACTIVIDAD				
VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.81	veces	0.80	veces
VENTAS NETAS A ACTIVO FIJO (**)	1.66	veces	1.52	veces
ROTACION DE INVENTARIOS (**)	3.78	veces	3.83	veces
DIAS DE VENTAS POR COBRAR	77	días	75	días
INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	12.76	%	9.47	%
APALANCAMIENTO				
PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	46.68	%	42.81	%
PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.88	veces	0.75	veces
PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	3.13	%	2.42	%
PASIVO A LARGO PLAZO A ACTIVO FIJO	22.13	%	15.30	%
RESULTADO DE OPERACION A INTERESES PAGADOS	7.57	veces	7.44	veces
VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	1.74	veces	1.86	veces
LIQUIDEZ				
ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.59	veces	1.63	veces
ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.08	veces	1.08	veces
ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.86	veces	0.86	veces
ACTIVO DISPONIBLE A PASIVO CIRCULANTE	21.08	%	15.97	%

(**) INFORMACION ULTIMOS DOCE MESES