

BOLSA MEXICANA DE VALORES
INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL
INDUSTRIALES, COMERCIALES Y DE SERVICIO

ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS

DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 Y 2012

DATOS DE LA EMPRESA

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

SECTOR SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO

RAMO VENTAS MULTILÍNEA

ACTIVIDAD ECONÓMICA CONTROLADORA DE EMPRESAS DEDICADAS PRINCIPALMENTE A LA COMERCIALIZACION DE ARTICULOS Y ACCESORIOS PARA USO PERSONAL Y PARA EL HOGAR.

FECHA CONSTITUCIÓN 11/07/1989

INSCRIPCIÓN BMV 20/04/1990

VALORES INSCRITOS ACCIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	24,449,037	21,703,426	19,151,430
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	9,352,616	8,388,772	6,837,311
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,154,947	1,155,262	692,166
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	4,328,019	4,042,428	3,473,610
11030010	CLIENTES	4,626,447	4,274,428	3,677,176
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-298,428	-232,000	-203,566
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	629,066	294,335	237,737
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	629,066	294,335	237,737
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,105,164	2,846,639	2,392,467
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	135,420	50,108	41,331
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	135,420	50,108	41,331
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	0	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	15,096,421	13,314,654	12,314,119
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,891,169	1,245,853	1,136,134
12020000	INVERSIONES	202,451	126,364	136,010
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	202,451	126,364	136,010
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	11,930,682	11,161,631	10,464,578
12030010	INMUEBLES	10,724,255	10,154,812	9,517,729
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	1,658,868	1,316,787	946,652
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,037,184	-619,453	-274,469
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	584,743	309,485	274,666
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	950,223	687,164	505,598
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	950,223	687,164	505,598
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	121,896	93,642	71,799
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	0	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	12,392,471	10,168,143	8,115,582
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	6,618,560	5,473,048	4,334,088
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	810,171	680,670	656,605
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	3,525,092	2,859,592	2,138,708
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	400,257	206,849	335,096
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	400,257	206,849	335,096
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,883,040	1,725,937	1,203,679
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	59,890	70,606	59,531
21060060	PROVISIONES	0	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,823,150	1,655,331	1,144,148
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	5,773,911	4,695,095	3,781,494
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	3,178,278	2,352,309	1,530,171
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,595,633	2,342,786	2,251,323
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	517,185	350,734	214,196
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	2,078,448	1,992,052	2,037,127
30000000	CAPITAL CONTABLE	12,056,566	11,535,283	11,035,848
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,056,566	11,535,283	11,035,848
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,783,402	1,783,402	1,783,402
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	331	331	331
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	10,402,281	9,846,690	9,254,018
30080010	RESERVA LEGAL	387,159	335,320	291,239
30080020	OTRAS RESERVAS	0	252,242	252,242
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	9,001,031	8,355,527	7,828,911
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,014,091	903,601	881,626
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-129,448	-95,140	-1,903
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-89,450	-78,736	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-39,998	-16,404	-1,903
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	248,873	319,201	198,343
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,769,502	1,769,502	1,769,502
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	967,324	967,324	967,324
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	471,751	464,717	482,754
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	241	228	196
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	11,165	10,614	9,513
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	42	72	50
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	339,588,749	339,588,749	339,588,749
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	881,460	881,460	881,460
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	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: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	20,303,457	6,895,205	17,564,280	6,118,078
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	18,082,807	6,090,054	15,580,103	5,359,086
40010030	INTERESES	862,656	514,486	846,263	493,623
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	452,143	23,624	457,231	73,159
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	905,851	267,041	680,683	192,210
40020000	COSTO DE VENTAS	12,519,456	4,448,994	10,771,984	3,956,054
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	7,784,001	2,446,211	6,792,296	2,162,024
40030000	GASTOS GENERALES	6,167,512	1,923,723	5,213,210	1,674,155
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,616,489	522,488	1,579,086	487,869
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-8,838	-1,489	-5,625	4,037
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,607,651	520,999	1,573,461	491,906
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	216,524	39,503	164,621	76,007
40070010	INTERESES GANADOS	25,576	9,012	25,900	7,263
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	190,948	30,491	138,721	68,744
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	394,784	74,752	428,340	116,989
40080010	INTERESES PAGADOS	214,139	26,788	237,678	61,657
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	180,645	47,964	190,662	55,332
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-178,260	-35,249	-263,719	-40,982
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	68,741	71,008	45,900	59,788
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,498,132	556,758	1,355,642	510,712
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	484,041	163,974	452,041	177,319
40120010	IMPUESTO CAUSADO	457,486	151,540	501,447	211,417
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	26,555	12,434	-49,406	-34,098
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	1,014,091	392,784	903,601	333,393
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,014,091	392,784	903,601	333,393
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,014,091	392,784	903,601	333,393
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	2.98	1.15	2.65	0.98
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	2.98	1.15	2.65	0.98

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,014,091	392,784	903,601	333,393
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-89,450	-89,450	-78,736	-78,736
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-39,998	282	-16,404	-20,585
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-129,448	-89,168	-95,140	-99,321
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	884,643	303,616	808,461	234,072
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	884,643	303,616	808,461	234,072

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	555,474	143,260	456,204	125,241
9200020	PTU CAUSADA	6,305	887	9,060	3,288

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	20,303,457	17,564,280
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,607,651	1,573,461
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,014,091	903,601
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,014,091	903,601
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	555,474	456,204

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,498,132	1,355,642
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-321,661	-376,300
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	555,473	456,204
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	2,838	26,959
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	7,665	19,436
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-888,232	-872,163
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	595	-6,736
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	214,139	237,678
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	214,139	237,678
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,390,610	1,217,020
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,015,261	-582,183
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-886,807	-641,370
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-258,525	-454,172
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-420,043	-65,376
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	608,186	697,466
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-58,072	-118,731
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	375,349	634,837
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-753,635	-471,240
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-83,752	-9,790
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,192,941	-1,067,241
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1,901	5,237
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-388,308	-291,232
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	844,132	834,996
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	65,333	56,790
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	377,971	299,499
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,589,502	1,502,197
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-639,007	-661,789
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-363,360	-309,026
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-209,164	-231,883
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-315	463,096
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,155,262	692,166
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,154,947	1,155,262

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

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

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	1,783,402	0	0	0	0	543,481	8,710,868	-1,903	11,035,848	0	11,035,848
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	44,081	-44,081	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-309,026	0	-309,026	0	-309,026
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	808,461	0	808,461	0	808,461
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	1,783,402	0	0	0	0	587,562	9,166,222	-1,903	11,535,283	0	11,535,283
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	1,783,402	0	0	0	0	587,562	9,182,626	-18,307	11,535,283	0	11,535,283
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	-200,403	200,403	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-363,360	0	-363,360	0	-363,360
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	884,643	0	884,643	0	884,643
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	1,783,402	0	0	0	0	387,159	9,904,312	-18,307	12,056,566	0	12,056,566

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, 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 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2012

OPERACIÓN Y RESULTADOS

AL CIERRE DEL EJERCICIO 2012, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ALCANZARON \$20,303 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UN CRECIMIENTO DEL 15.6% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. ESTE RESULTADO SE DERIVA DE LAS ESTRATEGIAS COMERCIALES IMPLEMENTADAS EN CADA UNA DE LAS DIVISIONES DEL NEGOCIO.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL SE INCREMENTARON EN UN 16.1%, Y MOSTRARON UN SÓLIDO DESEMPEÑO EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO. EL MARGEN BRUTO COMERCIAL SE MANTUVO EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR.

EN LO QUE RESPECTA A LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO, ESTOS SE INCREMENTARON UN 15.8% CONTRA AÑO ANTERIOR, COMO RESULTADO DEL EXITOSO RELANZAMIENTO DE LA TARJETA PALACIO. ASIMISMO, EL PORTAFOLIO DE CLIENTES PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 18.9%, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS DE INCREMENTARON EN UN 6.7% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA REGISTRARON, DURANTE 2012, UN INCREMENTO DEL 9.3% EN COMPARACIÓN AL AÑO ANTERIOR, AL RESPONDER A ESTRATEGIAS EXITOSAS DE COMERCIALIZACIÓN DE ESPACIOS.

ASIMISMO, A PESAR DE SER UN AÑO DE INVERSIONES Y PROYECTOS EXCEPCIONALES, COMO LA EXITOSA IMPLEMENTACIÓN Y ESTABILIZACIÓN DE SAP EN SUS MÓDULOS DE FINANZAS, PLANEACIÓN FINANCIERA, RECURSOS HUMANOS, NOMINA E INMOBILIARIA, LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN SE MANTUVIERON EN LÍNEA CON EL AÑO PREVIO COMO PORCENTAJE DE VENTAS. ESTO FUE POSIBLE GRACIAS A NUESTRO APEGO A LAS POLÍTICAS DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD. DE ESTA FORMA, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE A LAS DIVISIONES COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, SE MANTIENE EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA) MOSTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 8.1%, LO QUE REPRESENTA EL 11.0% DE VENTAS. LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CRECIÓ EN UN 12.2% SOBRE EL AÑO ANTERIOR, Y REPRESENTÓ EL 5.0% DE LAS VENTAS.

ES IMPORTANTE DE RESALTAR QUE, AL CIERRE DEL EJERCICIO, EL PASIVO BANCARIO TOTAL REPRESENTA UNA RAZÓN DE DEUDA A EBITDA DE 1.8 VECES, LA CUAL SE ENCUENTRA HOLGADAMENTE POR DEBAJO DE LOS NIVELES PACTADOS CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS ACREEDORAS PARA ESTA RAZÓN FINANCIERA.

EXPANSIÓN

GPH CONTINÚA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN, SE PARTICIPA EN LA AMPLIACIÓN AL CENTRO COMERCIAL SANTA FE Y SE ESPERA LA APERTURA DE CASA PALACIO EN ESE MISMO CENTRO COMERCIAL DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2013.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO
DIRECTOR GENERAL

EL ANALISTA INDEPENDIENTE RESPONSABLE DE DAR COBERTURA A LOS VALORES DE LA EMISORA ES PROGNOSIS ECONOMÍA FINANZAS E INVERSIONES, S.C.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS EFECTOS CONTABLES COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS). LA EMISORA HA SEGUIDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y MÉTODOS CONTABLES DE CÁLCULO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y EN LOS ANUALES.

APLICACIÓN DE LA NIIF 1:

DE ACUERDO A LA NIIF 1 "ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA", LA EMISORA APLICÓ LAS EXENCIONES OBLIGATORIAS Y CIERTAS EXENCIONES OPCIONALES, COMO A CONTINUACIÓN SE MENCIONA:

1) EXENCIONES OBLIGATORIAS:

A) ESTIMACIONES

LAS ESTIMACIONES EFECTUADAS POR LA ENTIDAD BAJO LA NIIF 1 A LA FECHA DE TRANSICIÓN, SON CONSISTENTES CON LAS ESTIMACIONES HECHAS A LA MISMA FECHA BAJO LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

B) BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A LA FECHA DEL BALANCE DE APERTURA, LA EMISORA APLICÓ LOS REQUERIMIENTOS DE BAJA EN LIBROS DE CONFORMIDAD CON LA NIC 39 (INSTRUMENTOS FINANCIEROS, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN) DE FORMA PROSPECTIVA. EL BALANCE DE APERTURA DE LA EMISORA NO TUVO IMPACTOS POR LA APLICACIÓN DE ESTA EXENCIÓN.

C) CONTABILIDAD DE COBERTURAS

A LA FECHA DE TRANSICIÓN A LAS NIIF, SEGÚN REQUIERE LA NIC 39, LA ENTIDAD MIDIÓ TODOS SUS ACTIVOS DERIVADOS A VALOR RAZONABLE.

D) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

LA EMISORA APLICÓ LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 27 DE FORMA PROSPECTIVA A PARTIR DE LA FECHA DE TRANSICIÓN.

E) CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

LA ENTRADA EN VIGOR DE ESTA EXENCIÓN SERÁ OBLIGATORIA PARA PERÍODOS QUE INICIEN EN O CON POSTERIORIDAD AL 1 DE ENERO DE 2013, POR LO CUAL NO ES APLICABLE A LA EMISORA.

F) DERIVADOS IMPLÍCITOS

LA ENTRADA EN VIGOR DE ESTA EXENCIÓN SERÁ OBLIGATORIA PARA PERÍODOS QUE INICIEN EN O CON POSTERIORIDAD AL 1 DE ENERO DE 2013, POR LO CUAL NO ES APLICABLE A LA EMISORA.

2) EXENCIONES OPCIONALES UTILIZADAS POR LA EMISORA:

A) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

LA EMISORA OPTÓ POR NO APLICAR DE FORMA RETROACTIVA LA NIIF 3 A LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

B) VALOR RAZONABLE O REVALUACIÓN COMO COSTO ATRIBUIDO

LA EMISORA OPTÓ, A LA FECHA DE TRANSICIÓN DE LAS NIIF, POR LA MEDICIÓN DE LA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO A VALOR RAZONABLE, UTILIZANDO DICHO VALOR COMO COSTO ATRIBUIDO A ESA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**GRUPO PALACIO DE HIERRO, 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 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FECHA.

A CONTINUACIÓN SE MENCIONAN ALGUNOS OTROS TEMAS EN LA ADOPCIÓN DE NIIF QUE LA EMISORA REVELA AL PÚBLICO INVERSIONISTA

1) LA EMISORA NO TIENE ALGÚN ACTIVO, PASIVO O COMPONENTE DEL CAPITAL QUE DEBA SER RECONOCIDO DE ACUERDO CON LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LAS NIIF Y QUE NO HAYA RECONOCIDO SEGÚN LAS NORMAS DE CONTABILIDAD ANTERIORMENTE UTILIZADAS POR LA EMISORA.

2) LOS ELEMENTOS QUE LA EMISORA HA IDENTIFICADO COMO ALGÚN ACTIVO, PASIVO, Y/O ALGÚN COMPONENTE DE CAPITAL QUE HA SIDO CONTABILIZADO Y/O RECLASIFICADO DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN LAS NIIF, SON LOS SIGUIENTES:

- EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 19 "BENEFICIOS A EMPLEADOS", LA EMISORA HA ELIMINADO LA RESERVA POR TERMINACIÓN LABORAL.

- EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIIF SE ELIMINA LA PTU DIFERIDA.

3) EFECTOS EN ESTADOS FINANCIEROS

A) COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF, A CONTINUACIÓN SE EXPLICAN LOS EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

I) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

- **CLIENTES:** EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 18 "INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS", LA EMISORA HA AJUSTADO EN ESTE RUBRO, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS. POSTERIORMENTE, EL COMPONENTE DE INTERÉS SE RECONOCE COMO INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS A MEDIDA DE QUE SE VA GANANDO.

- **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:** COMO RESULTADO DE LA EXENCIÓN OPCIONAL UTILIZADA POR LA EMISORA APLICABLE A ESTE RUBRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN LA CUAL SE UTILIZÓ EL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO, LOS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF REFLEJAN EL AJUSTE TOTAL AL IMPORTE EN LIBROS PRESENTADO SEGÚN NORMATIVIDAD ANTERIOR. ASÍ MISMO, LA EMISORA ELABORA LOS ESTADOS FINANCIEROS TOMANDO COMO BASE A LA NIC 16, LA CUAL ESTABLECE SEPARAR LOS ACTIVOS EN SUS COMPONENTES, ASÍ COMO DETERMINAR VIDAS ÚTILES Y VALORES DE RESCATE ASIGNADOS A ÉSTOS.

- **OBLIGACIONES LABORALES:** EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 19 "BENEFICIOS A EMPLEADOS", LA EMISORA HA ELIMINADO LA RESERVA POR TERMINACIÓN LABORAL. ASÍ MISMO, LA EMISORA RECONOCIÓ LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES ACUMULADAS CONTRA UTILIDADES RETENIDAS.

- **CARGOS DIFERIDOS:** EN BASE A LA NIC 38, "ACTIVOS INTANGIBLES" LA EMISORA RECONOCE LAS CESIONES DE DERECHOS, LOS CUALES OTORGAN A ÉSTA EL DERECHO DE USO Y EXPLOTACIÓN DE LOCALES COMERCIALES DONDE SE ESTABLECE, PARA AJUSTAR EL PERÍODO DE AMORTIZACIÓN A LO LARGO DE LA VIDA ESTIMADA DEL PROYECTO.

- **IMPUESTOS DIFERIDOS:** EN BASE A LOS REQUERIMIENTOS DE LA NIC 12 "IMPUESTO A LAS GANANCIAS", SE EFECTUÓ LA COMPARACIÓN ENTRE VALORES CONTABLES, DETERMINADOS EN BASE A NIIF, CON LOS VALORES FISCALES PARA TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD. ASÍ MISMO, SE ELIMINÓ LA PTU DIFERIDA.

- **INVERSIONES EN ASOCIADAS:** DE ACUERDO A LA NIC 28 "INVERSIONES EN ASOCIADAS", LA EMISORA AJUSTÓ LOS VALORES DE ESTAS INVERSIONES AL INCORPORAR LAS NIIF EN DICHAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

GRUPO PALACIO DE HIERRO, 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 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ENTIDADES.

• UTILIDADES RETENIDAS: LOS AJUSTES ANTERIORMENTE DESCRITOS SE REFLEJAN NETOS DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE DE LA EMISORA DENTRO DEL RUBRO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS.

II) ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL

• INGRESOS ORDINARIOS: EN BASE A LO ESTIPULADO POR LA NIC 18, LA EMISORA EFECTUA UN DESCUENTO POR FINANCIAMIENTO A LOS INGRESOS ORDINARIOS POR VENTAS A PLAZOS POR LAS QUE NO COBRE INTERESES, PARA POSTERIORMENTE, RECONOCER EL COMPONENTE DE INTERÉS COMO INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS A MEDIDA DE QUE SE VA GANANDO.

• DEPRECIACIÓN: LA EMISORA RECONOCE LA DEPRECIACIÓN DE LA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO EN BASE A LA NIC 16, RESULTANTE, PRINCIPALMENTE, DEL NUEVO VALOR DE LOS ACTIVOS, SUS COMPONENTES Y VALORES RESIDUALES.

• BENEFICIOS A EMPLEADOS: DE ACUERDO A LA NIC 19, LA EMISORA RECONOCE LAS TERMINACIONES LABORALES COMO GASTO DEL PERÍODO.

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA RELATIVA A LA NIC 34

LA EMISORA REVISÓ LOS REQUISITOS DE REVELACIÓN DE ACUERDO A LA NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA", Y CONCLUYÓ QUE NO EXISTEN EFECTOS SIGNIFICATIVOS QUE DEBIERA REVELAR, EXCEPTO POR LOS SIGUIENTES:

1) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2012:

ASCIENDEN NETO A 498,641 MILES (GASTO).

2) ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES:

EN FUNCIÓN AL GIRO DEL NEGOCIO, LA EMISORA GENERA APROXIMADAMENTE ENTRE EL 35% Y 40% DE SUS INGRESOS NETOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO CALENDARIO. LO ANTERIOR DERIVADO DE LA TEMPORADA NAVIDEÑA Y EVENTOS ESPECÍFICOS, TALES COMO "LAS NOCHES PALACIO" Y "EL BUEN FIN".

3) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS INTER SEGMENTOS INCLUIDAS EN LA MEDICIÓN DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE ÉSTOS.

RESULTADO POR EFECTOS INTERCOMPAÑÍAS POR SEGMENTO

AL CIERRE DEL 4TO TRIM 2012/2011

SEGMENTO COMERCIAL

	2012	2011
INGRESOS	19,851,314	17,107,049
GASTOS	5,987,754	5,021,131
RESULTADO	\$ 1,344,104	\$ 1,313,934

SEGMENTO INMOBILIARIO

INGRESOS	452,143	457,231
GASTOS	119,855	151,804
RESULTADO	\$ 332,288	\$ 305,427

4) EL 13 DE ABRIL DEL 2012 EN BASE A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

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

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS A LA RAZÓN DE \$1.07 M.N. POR ACCIÓN DE LAS 339,588,749 ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN: \$363,360 MILES M.N.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS

1.- REVELACIÓN

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. INFORMA QUE A PARTIR DE ESTE EJERCICIO LA COMPAÑÍA ESTÁ REPORTANDO SUS ESTADOS FINANCIEROS EN BASE A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

2.- MONEDA EXTRANJERA

SE INCLUYE EL ANEXO DE POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA, UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 QUE FUE DE \$ 12.94 PESOS POR DÓLAR Y DE \$16.82 PESOS POR EURO.

3.- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

EL MÉTODO UTILIZADO PARA SU VALUACIÓN ES EL DE COSTO PROMEDIO. EL MONTO PRESENTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS NO EXCEDE AL VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS MISMOS.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN SE DETERMINA, SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA Y CON BASE EN SU VIDA ÚTIL ESTIMADA.

5.- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA INCLUYE LA DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V., Y LA DE COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS (EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V., ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES, S.A., IMPULSORA DISERTA, S.A. DE C.V., ALVAIN, S.A. DE C.V., INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE, S.A. DE C.V., PRESTADORA DE SERVICIOS, S.A. DE C.V., INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V., INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V., CLIBE, S.A. DE C.V., ALBERTOUR, S.A. DE C.V. INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V., INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V., PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V. INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V., POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V., ALBAGO, S.A. DE C.V., COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V., GERES S.A. DE C.V., PALACIO IMPORTACIONES S.A. DE C.V., IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V. , COMERCIALIZADORA 1888 S.A. DE C.V. Y DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.) Y LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS (AEROVICS, S.A. DE C.V., ADMINISTRADORA DE RIESGOS BAL S.A. DE C.V. Y OTRAS DE MONTOS NO SIGNIFICATIVOS)

6.- RECOMPRA DE ACCIONES

EN BASE A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA ORDINARIA ANUAL DE LA COMPAÑÍA, REALIZADA EL 13 DE ABRIL DE 2012, EL SALDO DE LA RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES SE CANCELA.

7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$452,143 MILES Y \$457,231 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$1,768,507 MILES Y \$1,526,946 MILES PARA EL AÑO 2012 Y 2011 RESPECTIVAMENTE.

8.- GASTOS DE OPERACIÓN

SE INCLUYEN TODOS LOS GASTOS QUE LE SON RELATIVOS POR LA ACTIVIDAD COMERCIAL, INMOBILIARIA Y DE CRÉDITO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

9.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

LAS OPERACIONES POR SEGMENTO QUE REALIZA EL GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. SE DIVIDE PRINCIPALMENTE EN COMERCIAL E INMOBILIARIO, EN EL COMERCIAL SE RECONOCE LA OPERACIÓN DE NUESTRAS TIENDAS DEPARTAMENTALES, RESTAURANTES Y BOUTIQUES. EN EL INMOBILIARIO EL ARRENDAMIENTO DE LOCALES EN CENTROS COMERCIALES QUE PUEDEN SER OPERADOS POR NOSOTROS O POR TERCEROS.

	2012		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	19,851,314	452,143	20,303,457
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	1,426,590	320,418	1,747,008
ACTIVOS IDENTIFICABLES	22,415,663	2,033,374	24,449,037

	2011		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	17,107,049	457,231	17,564,280
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	1,302,572	352,986	1,655,558
ACTIVOS IDENTIFICABLES	19,932,042	1,771,384	21,703,426

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, \$1,768,507 MILES (1,526,946 MILES EN 2011), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

10.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LOS CRÉDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO SON LOS SIGUIENTES:

-CRÉDITO SIMPLE CON BBVA BANCOMER CONTRATADO EN 2007 POR \$1,250,000. EL CUAL ESTÁ INTEGRADO POR: \$450,000 A TASA FIJA DE 9.915% Y \$800,00 A TASA FIJA TIIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$4,600,600 CELEBRADO EN 2011 CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., BANCO SANTANDER (MÉXICO)S.A., GRUPO FINANCIERO SANTANDER, BBVA BANCOMER, S.A. , GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y HSBC MÉXICO, S.A. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2017 PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A UNA TASA TIIE MAS 1.4 PUNTOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$2,200,000.

EN 2010 UNA DE LAS COMPAÑIAS SUBSIDIARIAS OBTUVO UNA LÍNEA DE CRÉDITO INDIRECTO CON SANTANDER CORRESPONDIENDO A LA COMPAÑÍA UNA PORCIÓN DEL 20% EQUIVALENTE A \$80,000 DEVENGANDO INTERESES A TASA TIIE MAS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114 MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011, TENIENDO COMO GARANTE A INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.

EN NOVIEMBRE DE 2012 SE OBTUVO UNA AMPLIACION A LA LINEA DE CREDITO INDIRECTO CON SANTANDER, POR \$150,000 CORRESPONDIENDO A LA COMPAÑÍA UNA PORCION DEL 20% EQUIVALENTE A \$30,000 DEVENGANDO INTERESES A TASA TIIE MAS 5 PUNTOS. EL CREDITO ES CON VENCIMIENTO A 132 MESES CON 37 MESES DE GRACIA CON AMORTIZACIONES MENSUALES A PARTIR DEL 2013.

LOS SUSCRITOS MANIFESTAMOS BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE, EN EL ÁMBITO DE NUESTRAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESPECTIVAS FUNCIONES, PREPARAMOS LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA EMISORA CONTENIDA EN EL PRESENTE REPORTE TRIMESTRAL, LA CUAL, A NUESTRO LEAL SABER Y ENTENDER, REFLEJA RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN, ASIMISMO, MANIFESTAMOS QUE NO TENEMOS CONOCIMIENTO DE INFORMACIÓN RELEVANTE QUE HAYA SIDO OMITIDA O FALSEADA EN ESTE REPORTE TRIMESTRAL O QUE EL MISMO CONTENGA INFORMACIÓN QUE PUDIERA INDUCIR A ERROR A LOS INVERSIONISTAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

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

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	TIENDA DEPARTAMENTAL	2,220,092,650	100.00	0	0
ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES, S.A.	SERVICIOS DE PERSONAL	1,100,000	100.00	0	0
ALVAIN, S.A. DE C.V. ALVAIN, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	17,619,267	100.00	0	0
IMPULSORA DISERTA, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	5,562,000	100.00	0	0
ALBAGO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y SUBARRENDAR BIENES	91,970,731	100.00	0	0
INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	74,901,000	100.00	0	0
PRESTADORA DE SERVICIOS, S.A. DE C.V.	SERVICIO DE LIMPIEZA	100,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,082	100.00	0	0
ALTERTOUR, S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	100.00	0	0
CLIBE, S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	100.00	0	0
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	194,084	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	32,912	100.00	0	0
PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	140,640	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y EXPLOTACION DE NEGOCIO	1,000	100.00	0	0
GERES, S.A. DE C.V.	SERVICIOS DE PERSONAL	50	100.00	0	0
IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
PALACIO IMPORTACIONES, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA 1888, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
AEROVICS, S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	1,379,783,051	17.48	48,641	190,379
ADMINISTRACION DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACION DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	1,575
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES		1	0.00	0	10,497
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	202,451

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN GPH
GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NO	30/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	N/A	44,000	176,000	440,000	467,500	1,072,500						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92	N/A	45,000	85,500	126,000	126,000	0						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	30,000	57,000	84,000	84,000	0						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	30,000	57,000	84,000	84,000	0						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	20,000	38,000	56,000	56,000	0						
BANCOMER	NO	20/12/2012	03/01/2013	4.64	N/A	300,000	0	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				N/A	341,171	12,070	12,070	12,070	48,568						
TOTAL BANCARIOS					0	810,171	425,570	802,070	829,570	1,121,068	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN GPH
GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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		
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO	NO																
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																	
PROVEEDORES																	
PROVEEDORES NACIONALES	NO																
PROVEEDORES	NO										N/A	248,873					
TOTAL PROVEEDORES											0	248,873					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																	
OTROS	NO																
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES											0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL											0	248,873	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	2,269	29,204	2,511	32,321	61,525
CIRCULANTE	2,269	29,204	2,511	32,321	61,525
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	9,274	119,356	10,064	129,517	248,873
CIRCULANTE	9,274	119,356	10,064	129,517	248,873
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-7,005	-90,152	-7,553	-97,196	-187,348

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

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

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	8,630,618	42.51		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	2,406,155	11.85		
MERCANCIA GENERAL	0	7,046,034	34.70		
INGRESOS INMO.	0	452,143	2.23		
INTERESE	0	1,768,507	8.71		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	20,303,457			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**
 GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE
 C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.19870	3	339,588,749	0	339,588,749	0	0	2,737,353
TOTAL			339,588,749	0	339,588,749	0	0	2,737,353

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

339,588,749

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN DE MANTENER AL PÚBLICO INVERSIONISTA DEBIDAMENTE INFORMADO SOBRE LA FORMA QUE IMPACTAN A LAS EMPRESAS LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. INFORMA SOBRE LAS CARACTERÍSTICAS DE OPERACIÓN, POLÍTICAS, TRANSACCIONES Y SALDOS QUE LA COMPAÑÍA TIENE SOBRE DICHS INSTRUMENTOS.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ("GPH" O "LA EMISORA" O "LA COMPAÑÍA") Y SUS SUBSIDIARIAS, DENTRO DEL MARCO DE SUS OPERACIONES HABITUALES, ESTÁN EXPUESTAS A RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS A VARIABLES DE TIPO FINANCIERO, PRINCIPALMENTE FLUCTUACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS. CON EL OBJETIVO DE MITIGAR EL POSIBLE IMPACTO DE DICHAS FLUCTUACIONES EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ("IFD").

ES POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA QUE LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO PODRÁ TENER PROPÓSITOS ESPECULATIVOS, POR LO QUE LOS OBJETIVOS DE DICHA CONTRATACIÓN SERÁN EXCLUSIVAMENTE DE COBERTURA. POR LO TANTO, LA CONTRATACIÓN DE UN IFD DEBERÁ ESTAR ASOCIADA A UNA POSICIÓN PRIMARIA QUE REPRESENTA UN RIESGO PARA LOS RESULTADOS FINANCIEROS, POR LO QUE LOS MONTOS NOCIONALES DEBERÁN SER CONSISTENTES CON LAS POSICIONES PRIMARIAS QUE SE CUBRIRÁN.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS PARA SER CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA SON:

- A) FORWARDS DE DIVISAS
- B) SWAPS DE TASA DE INTERÉS
- C) OPCIONES DE COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS)
- D) COLLARES COSTO CERO

EN CASO DE QUE LA COMPAÑÍA DECIDA UTILIZAR ALGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO NO CONTEMPLADO EN LA LISTA ANTERIOR, DEBERÁ CONTAR CON PREVIA AUTORIZACIÓN DEL COMITÉ FINANCIERO DE GRUPO BAL, EL CUAL DEFINE LAS POLÍTICAS DE COBERTURA Y FINANCIAMIENTO Y QUE REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO.

• DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DE CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES EL DE MITIGAR LOS RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS A VARIABLES DE TIPO FINANCIERO, PRINCIPALMENTE FLUCTUACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS Y SU CONSECUENTE IMPACTO EN LOS DE DICHAS FLUCTUACIONES EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS.

• INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA CON FINES DE COBERTURA CONSISTEN EN FORWARDS DE DIVISAS, SWAPS DE TASA DE INTERÉS, OPCIONES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS) Y COLLARES COSTO CERO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA:

TIPO DE DERIVADO:CALL
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:2,000
VALOR PESOS T.C.:12.8704
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 25,740,800
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:9,870
VALOR PESOS T.C.:12.8704
VALOR EN PESOS AL CIERRE:127,030,848
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:2,000
VALOR PESOS T.C.:12.8704
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 25,740,800
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:3,840
VALOR PESOS T.C.:16.9658
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 65,148,672
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

LA COMPAÑÍA, A TRAVÉS DE LA SUBDIRECCIÓN DE TESORERÍA Y LA DIRECCIÓN DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN, DETERMINAN LOS MONTOS Y PARÁMETROS OBJETIVOS SOBRE POSICIONES PRIMARIAS PARA LAS QUE SE CONTRATARÁN LOS DIVERSOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CON EL OBJETIVO DE MITIGAR LOS RIESGOS ASOCIADOS POR LA EXPOSICIÓN A UNA CIERTA VARIABLE FINANCIERA.

ES RESPONSABILIDAD DE LA SUBDIRECCIÓN DE TESORERÍA EL ASEGURAR QUE PARA CADA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE CUMPLA CON LOS REQUERIMIENTOS DE DESIGNACIÓN Y DOCUMENTACIÓN APLICABLES, DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE EN VIGOR, ASÍ COMO QUE LA RELACIÓN DE COBERTURA SEA ALTAMENTE EFECTIVA

•MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PODRÁN SER CONTRATADAS A TRAVÉS DE MERCADOS ESTABLECIDOS EN MÉXICO (MEXDER) O EN CONTRATOS BILATERALES (OTC).

EN EL CASO DE CONTRATOS BILATERALES (OTC), LAS CONTRAPARTES QUE SE SELECCIONEN PODRÁN SER TODO GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO, CON SOLVENCIA SUFICIENTE, LA CUAL DEBERÁ SER MEDIDA DE ACUERDO A SU CALIFICACIÓN DE "RIESGO DE CONTRAPARTE" QUE EMITAN LAS CALIFICADORAS PARA SUS OBLIGACIONES EN MONEDA LOCAL DE CORTO Y LARGO PLAZO, ASÍ COMO EN MONEDA EXTRANJERA DE CORTO Y LARGO PLAZO Y QUE HAYAN SIDO AUTORIZADAS PREVIAMENTE POR EL COMITÉ DE RIESGOS DE GRUPO BAL.

POR LO TANTO, SE CONSIDERAN CONTRAPARTES ELEGIBLES TODO GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO CON SÓLIDA REPUTACIÓN EN EL MERCADO Y QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE AUTORIZADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS CORPORATIVO.

•POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS QUE AMPARAN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, LOS AGENTES DE CÁLCULO DESIGNADOS SON LAS CONTRAPARTES CORRESPONDIENTES.

•CONDICIONES O TÉRMINOS DE CONTRATOS (POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES, LÍNEAS DE CRÉDITO, VAR).

POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CONTRATADOS, NO EXISTEN GARANTÍAS CSA (CREDIT SOPORT ANEX), SÓLO CUENTAN CON UNA LÍNEA DE DERIVADOS AUTORIZADA POR EL ÁREA DE RIESGOS DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA.

•PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ.

LA COMPAÑÍA EVALÚA A TRAVÉS DE LA GERENCIA DE CONTROL INTERNO LA EFICACIA OPERATIVA DE LAS ACTIVIDADES DE CONTROL CON RESPECTO A LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DICHA EVALUACIÓN SE EFECTÚA AL MENOS DE FORMA TRIMESTRAL (EN LA FECHA DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS) Y ANTES DEL CIERRE CONTABLE RESPECTIVO. EN DICHA REVISIÓN SE EVALÚAN POR LO MENOS LOS SIGUIENTES ASPECTOS:

- 1)ESTRATEGIA DE COBERTURA
- 2)CUMPLIMIENTO A LAS POLÍTICAS DE CONTRATACIÓN Y DESIGNACIÓN DE CONTRAPARTES
- 3)TÉCNICAS DE VALUACIÓN DE IFD
- 4)REGISTRO CONTABLE DE IFD

LOS REPORTES DE EVALUACIÓN DE LA EFICACIA DE CONTROLES INTERNOS SE ENCUENTRAN EN TODO MOMENTO A DISPOSICIÓN DE LOS AUDITORES EXTERNOS COMO TERCERO INDEPENDIENTE.

ASÍ MISMO, DERIVADO DE QUE LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA CONTRA EL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y EL EURO CONSTITUYE EL PRINCIPAL RIESGO DE COBERTURA AL QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA AL CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS ESTABLECIDOS PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A DICHO RIESGO CONSISTE EN EL DIARIO MONITOREO DE TIPOS DE CAMBIO A TRAVÉS DE LOS DIVERSOS SISTEMAS QUE OFRECE EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.

LA COMPAÑÍA VALÚA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE FORMA MENSUAL A VALOR RAZONABLE DE MERCADO (MARK TO MARKET) LOS FORWARDS DE COBERTURA CONTRATADOS PARA DETERMINAR LA UTILIDAD O PÉRDIDA CAMBIARIA CORRESPONDIENTE.

- EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES

LA COMPAÑÍA, DICTAMINA ANUALMENTE SUS ESTADOS FINANCIEROS POR CONTADOR PÚBLICO INDEPENDIENTE; POR LO QUE LA INFORMACIÓN RELATIVA A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE ENCUENTRA A DISPOSICIÓN PERMANENTE DE SUS AUDITORES EXTERNOS.

- INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y SI EXISTE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN COMITÉ FINANCIERO, QUE DEFINE LAS POLÍTICAS DE COBERTURA Y FINANCIAMIENTO PARA CONTRATAR Y MONITOREAR EL DESEMPEÑO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DICHO COMITÉ SESIONA MENSUALMENTE Y REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO.

B.DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

- DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS, ASÍ COMO LA FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

LA COMPAÑÍA VALÚA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZANDO LA TÉCNICA DE VALUACIÓN DE VALOR RAZONABLE (MARK TO MARKET) DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC - 39) "INSTRUMENTOS FINANCIEROS". LAS VARIABLES DE REFERENCIA UTILIZADAS SON LOS TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS DE MERCADO PROPORCIONADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS CON LAS QUE SE TIENEN CONTRATADOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA.

- ACLARACIÓN SOBRE SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA Y EN QUÉ CASOS SE EMPLEA UNA U OTRA VALUACIÓN. SI ES POR UN TERCERO, SI MENCIONA QUE ES ESTRUCTURADOR, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL IFD.

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS QUE AMPARAN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, LOS AGENTES DE CÁLCULO DESIGNADOS SERÁN LAS CONTRAPARTES CORRESPONDIENTES.

- PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

EL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD EN LA COBERTURA DE IFD ES EL "DOLLAR OFFSET METHOD". LA COMPAÑÍA MIDE TRIMESTRALMENTE LA EFECTIVIDAD DE LA RELACIÓN DE COBERTURA VIGENTE.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DEL 2012 LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA ES ALTAMENTE EFECTIVA.

ASÍ MISMO, EL NIVEL DE COBERTURA SE DEFINE A TRAVÉS DEL COMITÉ FINANCIERO EL CUAL EVALÚA LAS DIVERSAS VARIABLE MACROECONÓMICAS QUE PUDIERAN AFECTAR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO.

C.INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

- DISCUSIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON IFD.

LA COMPAÑÍA UTILIZARÁ EL FLUJO PROPIO DE SU OPERACIÓN PARA HACER FRENTE A LAS OBLIGACIONES CONTRATADAS POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. ASIMISMO, LA EMPRESA PODRÍA UTILIZAR, EN SU CASO, LÍNEAS DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES FINANCIERAS PARA ATENDER DICHOS REQUERIMIENTOS.

- EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTAR LA EN FUTUROS REPORTES.

EL PRINCIPAL RIESGO QUE LA EMPRESA TIENE IDENTIFICADO CONSISTE EN LA FLUCTUACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO A DIVISAS, EN ESPECÍFICO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y AL EURO. A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA EMISORA NO TIENE INFORMACIÓN DE CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN DE RIESGOS POR CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS IFD, COMO RESULTADO DEL PORCENTAJE DE COBERTURA DE LAS OBLIGACIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS.

- REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

A LA FECHA DE ESTE REPORTE, LA EMISORA NO SE UBICA EN ESTE SUPUESTO. LA CONTRATACIÓN DE COBERTURAS A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TIENE COMO OBJETIVO EL MINIMIZAR EL RIESGO A LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA POR OPERACIONES CELEBRADAS EN MONEDA EXTRANJERA. ASIMISMO, LA CONTRATACIÓN DE DICHAS COBERTURAS SE EFECTÚA BAJO LA APROBACIÓN DEL COMITÉ FINANCIERO QUE REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO. POR LO TANTO, LAS NUEVAS OBLIGACIONES QUE LA EMISORA ADQUIERA A TRAVÉS DE IFD NO COMPROMETERÁN LA LIQUIDEZ PARA HACER FRENTE A ÉSTAS.

- PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE 2012, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE -\$22,125 MILES DE PESOS. ESTE EFECTO INCLUYE LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS: FORWARDS, OPCIONES Y SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

- DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUÉLLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

AL CUARTO TRIMESTRE 2012, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

CATORCE OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$9,230 MILES DE EUROS.
UNA OPERACIÓN DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$1,050 MILES DE DÓLARES.
VEINTISIETE OPERACIONES USD CALLS DE COBERTURA POR \$28,280 MILES DE DÓLARES.
CINCO OPERACIONES DE EUROS CALLS DE COBERTURA POR \$3,250 MILES DE EUROS.
AMORTIZACIONES EN SEIS OPERACIONES SWAPS POR \$60,000 MILES DE PESOS

- DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE SE HAYAN PRESENTADO DURANTE EL TRIMESTRE.

NO APLICA PARA LA EMISORA, YA QUE CONTRACTUALMENTE NO ESTÁ OBLIGADA A ESTO.

- REVELACIÓN DE CUALQUIER INCUMPLIMIENTO QUE SE HAYA PRESENTADO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA EMISORA NO HA PRESENTADO INCUMPLIMIENTOS A LOS CONTRATOS DE COBERTURA RESPECTIVOS.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

A. CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS A LA FECHA DEL REPORTE.

A CONTINUACIÓN SE IDENTIFICAN CADA UNO DE LOS DERIVADOS POR SU NOMBRE O TIPO (IRS Y OPCIONES). ASIMISMO, SE UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE ACUERDO A LAS IFRS VIGENTES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA:500DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:12.9360

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,468

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA:450DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:12.9790

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,841

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA:500DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0060

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,503

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA:550DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0540

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:7,180

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 170EUROS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6250

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,826

POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 170EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4990
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,805
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 340EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.3690
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,565
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6300
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,910
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5510
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,896
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4265
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,749
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6770
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,002
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6050
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,989
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 400EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4820
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,593
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 250EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7220
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,181
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 250EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6510
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,163
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 500EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5280
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:8,264
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7790
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,020
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **9 / 17**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7100
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,008
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 340EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5880
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,640
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:650DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:169PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:650DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:170PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:158PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:141PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:113PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:41PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:172PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:155PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:55PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,200DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:232PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:82PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:100PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:300DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:420DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:450DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:DICIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,150DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:DICIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:550DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:DICIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 170,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/ENERO/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 15/AGOSTO/2016
TASA PACTADA: 7.23%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 170,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/ENERO/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 15/AGOSTO/2016
TASA PACTADA: 6.88%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 64,324 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 6.15%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 45,946 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 6.03%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 18,378 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 5.99%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 211,351 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 7.49%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.49%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 5.93%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.07%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.93%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 24,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 9,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 26,400 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 18,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 20,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.90%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 22,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 50,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.92%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 50,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.48%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.48%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NACIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.51%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 17

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NACIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012

FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018

TASA PACTADA: 5.48%

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

REFERIRSE AL PUNTO B PÁRRAFO TERCERO (PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.)

REPORTES QUE PUEDE CONTENER EL PAQUETE DE INFORMACIÓN

Estado de Posición Financiera
Estado de Resultados
Estado de Resultados Trimestral
Estados de Flujo de Efectivo
Estados de Variaciones en el Capital Contable
Comentarios y análisis de la administración
Notas complementarias
Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
Desglose de Créditos
Posición Monetaria en moneda Extranjera
Instrumentos de Deuda
Distribución de Ingresos por Producto
Integración del Capital Social Pagado
Instrumentos Financieros Derivados