

Información Financiera Trimestral

[105000]	Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000]	Información general sobre estados financieros.....	7
[210000]	Estado de situación financiera, circulante/no circulante	8
[310000]	Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	10
[410000]	Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	11
[520000]	Estado de flujos de efectivo, método indirecto.....	13
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	15
[610000]	Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior	18
[700000]	Datos informativos del Estado de situación financiera	21
[700002]	Datos informativos del estado de resultados.....	22
[700003]	Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	23
[800001]	Anexo - Desglose de créditos	24
[800003]	Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	26
[800005]	Anexo - Distribución de ingresos por producto	27
[800007]	Anexo - Instrumentos financieros derivados	28
[800100]	Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	60
[800200]	Notas - Análisis de ingresos y gastos.....	64
[800500]	Notas - Lista de notas.....	65
[800600]	Notas - Lista de políticas contables	78
[813000]	Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	86

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte de los estados de posición financiera.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., tiene como objetivo actuar como tenedora de acciones de otras sociedades. El Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias operan principalmente en el negocio de tiendas departamentales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara, Monterrey y Villahermosa. Adicionalmente se tienen ingresos por actividades inmobiliarias y por otros servicios. La Compañía tiene participación en las áreas comunes y locales comerciales de varios centros comerciales.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Como parte del plan estratégico de crecimiento 2010-2020, Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V., continuará invirtiendo en los formatos con los cuales opera.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

La Compañía monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

La emisora administra su estructura de capital en orden de asegurar su habilidad para continuar como negocio en marcha, mantener confianza de los inversionistas y de los mercados financieros, así como para sustentar el desarrollo futuro de proyectos a mediano y largo plazo que maximicen el retorno para los accionistas.

Para mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, o emitir nuevas acciones.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

- Riesgos de liquidez.
- Riesgos de Mercado.
- Riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés.
- Riesgo de fluctuaciones en moneda extranjera.
- Riesgo de Crédito.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Comentarios de la Administración

Al cierre del tercer trimestre de 2017, las ventas netas consolidadas de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. alcanzaron \$21,562 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 6.0% contra el año anterior. Este resultado es proveniente de las estrategias implementadas en cada una de los segmentos del negocio.

Los ingresos de la división comercial se incrementaron en un 4.8%, mostrando un sólido desempeño en prácticamente todos los formatos de negocio. Lo anterior, incluyendo el excelente desempeño de la tienda Polanco y las tiendas del interior de la República.

En lo que respecta a los ingresos de la división de crédito se incrementaron contra el año anterior en un 19.1%. Asimismo, el portafolio de clientes presentó un crecimiento del 2.6%, mientras que las cuentas activas se incrementaron en un 4.1% en comparación al mismo período del año anterior.

Los ingresos de la división inmobiliaria se incrementaron contra el año anterior en un 4.7% detrás del buen desempeño de los Centros Comerciales donde la compañía opera.

Los gastos totales de operación como porcentaje de las ventas muestran una disminución de 1.5 puntos porcentuales contra el mismo período del año anterior, como resultado de un estricto apego a las políticas de austeridad implementadas en el ejercicio.

La utilidad neta se incrementó contra año anterior en un 22.8%.

La utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización (UAFIDA), se encuentra en línea con el año anterior y representa el 9.8% de ventas con un crecimiento de 22.8%.

Se registraron gastos extraordinarios por sucesos del sismo del 19 de septiembre en nuestras sucursales que operan en el área metropolitana, Puebla y afectación por inundación en Querétaro por \$34 millones de pesos.

Juan Carlos Escribano

Director General

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Al cierre del tercer trimestre, el pasivo bancario total representa una razón de deuda a UAFIDA de 1.79 veces, la cual se encuentra holgadamente por debajo de los niveles pactados con las instituciones financieras acreedoras para esta razón financiera, manteniendo el grado de inversión.

Control interno [bloque de texto]

La Compañía cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias integrado por Consejeros Independientes que revisan políticas y criterios contables, además de los sistemas de control interno. Este Comité cuenta con el apoyo de los auditores internos y externos y propone al Consejo la contratación de los auditores externos. Asimismo, el Consejo de Administración designó a los Consejeros Integrantes del Comité de Compensación y Evaluación, que revisa la estructura organizacional y política de compensaciones.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

La Compañía tiene diferentes indicadores de desempeño, algunos de los más relevantes son:

- 1.- EBITDA como porcentaje de las Ventas
- 2.- Rotación de inventarios.
- 3.- Días de cartera vencida.
- 4.- Márgenes de utilidad bruta.
- 5.- Crecimiento de utilidad neta contra año anterior y presupuesto.
- 6.- Crecimiento de las ventas totales.

Clave de Cotización: **GPH**

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[I I 0 0 0 0] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	GPH
----------------------	-----

Periodo cubierto por los estados financieros:	2017-01-01 al 2017-09-30
---	--------------------------

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2017-09-30
--	------------

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
--	---

Descripción de la moneda de presentación:	MXN
---	-----

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES DE PESOS
---	----------------

Consolidado:	Si
--------------	----

Número De Trimestre:	3
----------------------	---

Tipo de emisora:	ICS
------------------	-----

Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

El analista independiente responsable de dar cobertura a los valores de la emisora es; PROGNOSIS ECONOMÍA FINANZAS E INVERSIONES, S.C.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,408,697,000	2,781,845,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	4,396,884,000	4,242,329,000
Impuestos por recuperar	1,563,126,000	477,281,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	5,276,543,000	4,184,292,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13,645,250,000	11,685,747,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	13,645,250,000	11,685,747,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,377,522,000	4,759,958,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,229,561,000	1,227,670,000
Propiedades, planta y equipo	13,977,692,000	14,205,457,000
Propiedades de inversión	644,423,000	655,793,000
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,167,753,000	1,272,372,000
Activos por impuestos diferidos	481,087,000	423,199,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	20,878,038,000	22,544,449,000
Total de activos	34,523,288,000	34,230,196,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	3,338,524,000	4,450,641,000
Impuestos por pagar a corto plazo	1,323,793,000	957,884,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	3,105,643,000	3,033,059,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	99,990,000	111,536,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	99,990,000	111,536,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	7,867,950,000	8,553,120,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	7,867,950,000	8,553,120,000

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	7,028,748,000	6,403,238,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	966,897,000	1,098,916,000
Total de pasivos a Largo plazo	7,995,645,000	7,502,154,000
Total pasivos	15,863,595,000	16,055,274,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	1,965,624,000	1,965,624,000
Prima en emisión de acciones	2,636,176,000	2,636,176,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	13,189,026,000	12,605,911,000
Otros resultados integrales acumulados	270,847,000	393,299,000
Total de la participación controladora	18,061,673,000	17,601,010,000
Participación no controladora	598,020,000	573,912,000
Total de capital contable	18,659,693,000	18,174,922,000
Total de capital contable y pasivos	34,523,288,000	34,230,196,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2016-07-01 - 2016-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	21,562,484,000	20,349,891,000	7,067,950,000	7,013,874,000
Costo de ventas	13,705,400,000	12,970,598,000	4,577,572,000	4,547,349,000
Utilidad bruta	7,857,084,000	7,379,293,000	2,490,378,000	2,466,525,000
Gastos de venta	6,484,939,000	6,432,529,000	2,174,278,000	2,196,115,000
Gastos de administración	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	193,218,000	67,922,000	64,587,000	76,877,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,178,927,000	878,842,000	251,513,000	193,533,000
Ingresos financieros	147,483,000	150,395,000	35,493,000	64,200,000
Gastos financieros	566,470,000	428,360,000	128,066,000	154,022,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	72,803,000	57,333,000	26,000,000	17,759,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	832,743,000	658,210,000	184,940,000	121,470,000
Impuestos a la utilidad	225,520,000	163,550,000	50,657,000	14,828,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	607,223,000	494,660,000	134,283,000	106,642,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	607,223,000	494,660,000	134,283,000	106,642,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	583,115,000	471,094,000	125,602,000	86,257,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	24,108,000	23,566,000	8,681,000	20,385,000
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	1.61	1.31	0.36	0.28
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	1.61	1.31	0.36	0.28
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	1.61	1.31	0.36	0.28
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	1.61	1.31	0.36	0.28

[41000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2016-07-01 - 2016-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	607,223,000	494,660,000	134,283,000	106,642,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(122,452,000)	75,327,000	7,320,000	44,165,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(122,452,000)	75,327,000	7,320,000	44,165,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2016-07-01 - 2016-09-30
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(122,452,000)	75,327,000	7,320,000	44,165,000
Total otro resultado integral	(122,452,000)	75,327,000	7,320,000	44,165,000
Resultado integral total	484,771,000	569,987,000	141,603,000	150,807,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	460,663,000	546,421,000	132,922,000	130,422,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	24,108,000	23,566,000	8,681,000	20,385,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	607,223,000	494,660,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	225,520,000	163,550,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	864,026,000	786,470,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	167,476,000	185,458,000
Participación en asociadas y negocios conjuntos	3,654,000	14,538,000
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(1,092,251,000)	(1,354,445,000)
Disminución (incremento) de clientes	1,486,078,000	971,311,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(1,215,614,000)	(408,325,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(1,108,466,000)	(1,186,764,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(153,056,000)	16,249,000
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(822,633,000)	(811,958,000)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	(215,410,000)	(317,298,000)
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	(332,064,000)	(277,233,000)
Intereses recibidos	(1,037,399,000)	(842,865,000)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	98,519,000	49,005,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(822,226,000)	(833,925,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,521,000	113,132,000
Compras de propiedades, planta y equipo	465,033,000	707,601,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	MXN 2016-01-01 - 2016-09-30
Compras de activos intangibles	149,020,000	121,305,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	928,347,000	759,299,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29,962,000)	4,855,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	285,853,000	48,380,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	2,600,000,000	11,350,000,000
Reembolsos de préstamos	2,125,806,000	11,125,651,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	310,969,000	276,528,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	163,225,000	(52,179,000)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(373,148,000)	(837,724,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(373,148,000)	(837,724,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2,781,845,000	1,487,176,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,408,697,000	649,452,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	1,965,624,000	2,636,176,000	0	12,605,911,000	0	0	206,323,000	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	583,115,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	(122,452,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	583,115,000	0	0	(122,452,000)	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	583,115,000	0	0	(122,452,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	1,965,624,000	2,636,176,000	0	13,189,026,000	0	0	83,871,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	(206,148,000)	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	(206,148,000)	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	393,124,000	393,299,000	17,601,010,000	573,912,000	18,174,922,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	583,115,000	24,108,000	607,223,000
Otro resultado integral	0	0	0	(122,452,000)	(122,452,000)	0	(122,452,000)
Resultado integral total	0	0	0	(122,452,000)	460,663,000	24,108,000	484,771,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(122,452,000)	460,663,000	24,108,000	484,771,000
Capital contable al final del periodo	0	0	393,124,000	270,847,000	18,061,673,000	598,020,000	18,659,693,000

[61000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	1,965,624,000	2,636,176,000	0	11,723,468,000	0	0	(39,858,000)	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	471,094,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	75,327,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	471,094,000	0	0	75,327,000	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(14,792,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	456,302,000	0	0	75,327,000	0	0
Capital contable al final del periodo	1,965,624,000	2,636,176,000	0	12,179,770,000	0	0	35,469,000	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	o	o	o	o	(169,846,000)	o	o	o	o
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Otro resultado integral	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Resultado integral total	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Aumento de capital social	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Dividendos decretados	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Total incremento (disminución) en el capital contable	o	o	o	o	o	o	o	o	o
Capital contable al final del periodo	o	o	o	o	(169,846,000)	o	o	o	o

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	378,332,000	168,628,000	16,493,806,000	545,249,000	17,039,145,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	471,094,000	23,566,000	494,660,000
Otro resultado integral	0	0	0	75,327,000	75,327,000	0	75,327,000
Resultado integral total	0	0	0	75,327,000	546,421,000	23,566,000	569,987,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	14,792,000	14,792,000	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	14,792,000	90,119,000	546,421,000	23,566,000	569,987,000
Capital contable al final del periodo	0	0	393,124,000	258,747,000	17,040,317,000	568,815,000	17,609,132,000

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	1,965,624,000	1,965,624,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	393,528,000	539,156,000
Numero de funcionarios	278	276
Numero de empleados	11,434	12,145
Numero de obreros	42	40
Numero de acciones en circulación	377,832,983	377,832,983
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2016-07-01 - 2016-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	864,026,000	786,470,000	297,521,000	273,641,000

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual MXN 2016-10-01 - 2017-09-30	Año Anterior MXN 2015-10-01 - 2016-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	32,373,089,000	29,802,136,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,837,880,000	1,420,630,000
Utilidad (pérdida) neta	1,038,462,000	862,233,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,009,257,000	831,450,000
Depreciación y amortización operativa	1,175,925,000	1,055,950,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (S/Nº)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
SANTANDER	NO	2016-08-15	2021-07-28	TIE + 1.5			200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000	0				
BANAMEX CRÉDITO SINDICATO	NO	2016-11-07	2021-09-07	TIE + 1.85			117,000,000	468,000,000	819,000,000	936,000,000	0				
SCOTIABANK	NO	2016-11-07	2023-10-05	TIE + 1.6			45,455,000	90,909,000	90,909,000	272,727,000	0				
BANCOMER	NO	2016-02-05	2023-01-30	TIE + 1.4			87,500,000	171,500,000	196,000,000	945,000,000	0				
SCOTIABANK1	NO	2017-04-05	2023-10-05	TIE + 1.6			45,455,000	90,909,000	90,909,000	272,727,000	0				
TOTAL					0	0	495,410,000	1,021,318,000	1,396,818,000	3,626,454,000	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
OTROS	NO	2017-10-16	2017-10-16				77,544,000	13,788,000	13,788,000	5,745,000	0				
TOTAL					0	77,544,000	13,788,000	13,788,000	5,745,000	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	77,544,000	509,198,000	1,035,106,000	1,402,563,000	3,626,454,000	0	0	0	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quiérogafarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quiérogafarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
PROVEEDORES	NO	0001-01-01	0001-01-01								490,093,000	0			

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]							
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
PROVEEDORES NACIONALES	NO	0001-01-01	0001-01-01			2,795,088,000	0											
TOTAL					0	2,795,088,000	0	0	0	0	0	0	490,093,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																		
TOTAL					0	2,795,088,000	0	0	0	0	0	0	490,093,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
OTROS:	NO					3,028,099,000	1,455,427,000	0										
TOTAL					0	3,028,099,000	1,455,427,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
TOTAL					0	3,028,099,000	1,455,427,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																		
TOTAL					0	5,900,731,000	1,964,625,000	1,035,106,000	1,402,563,000	2,626,454,000	0	490,093,000	0	0	0	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	34,083,000	619,577,000	5,337,000	97,018,000	716,595,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	34,083,000	619,577,000	5,337,000	97,018,000	716,595,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	13,260,000	241,048,000	13,700,000	249,045,000	490,093,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	13,260,000	241,048,000	13,700,000	249,045,000	490,093,000
Monetario activo (pasivo) neto	20,823,000	378,529,000	(8,363,000)	(152,027,000)	226,502,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Ingresos Nacionales	Intereses	973,656,000	o	o	973,656,000
Ingresos Nacionales	Enseres May. Línea Blanca	745,388,000	o	o	745,388,000
Ingresos Nacionales	Ropa y Calzado	9,891,436,000	o	o	9,891,436,000
Ingresos Nacionales	Mercía. Gral.	9,501,545,000	o	o	9,501,545,000
Ingresos Nacionales	Ingresos Inmobiliarios	450,459,000	o	o	450,459,000
TODAS	TODOS	21,562,484,000	o	o	21,562,484,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

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, a compañía utiliza instrumentos financieros derivados ("IFD").

Es política de la compañía 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 represente un riesgo para los resultados financieros, por lo que los montos nominales 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 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 compra sobre divisas (calls) y collares costo cero. Al 30 de septiembre del 2017, la compañía tiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura:

TIPO DE DERIVADO:	COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:	COBERTURA

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

MONEDA EXTRANJERA:	DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:	25,750
VALOR PESOS T.C.:	18,1785
VALOR EN PESOS AL CIERRE:	468,096
VENCIMIENTO POR AÑO:	2018
COLATERAL EN GARANTÍA:	SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:	COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:	COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:	EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:	6,400
VALOR PESOS T.C.:	21,5345
VALOR EN PESOS AL CIERRE:	137,821
VENCIMIENTO POR AÑO:	2017
COLATERAL EN GARANTÍA:	SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:	FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:	COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:	EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:	1,500
VALOR PESOS T.C.:	21,5345
VALOR EN PESOS AL CIERRE:	32,302
VENCIMIENTO POR AÑO:	2017
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 support annex), 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 consisten 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.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

.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 proporcionado 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.

Para instrumentos de cobertura, 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 tercer trimestre del 2017 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 variables macroeconómicas que pudieran afectar la exposición al riesgo.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

La compañía utiliza 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 y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

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.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

.Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Al cierre del tercer trimestre 2017, el efecto en resultados por vencimiento de IFD contratados con fines de cobertura fue de \$31,450 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 tercer trimestre 2017, los instrumentos financieros derivados que se vencieron fueron:

- Siete operaciones de usd forwards de cobertura por \$ 14,000 miles de dólares.
- Diez operaciones de usd collares de cobertura por \$ 16,060 miles de dólares.
- Tres operaciones de eur forwards de cobertura por \$ 1,500 mil de euros.
- Veinte operaciones de eur collares de cobertura por \$ 6,123 mil de euros.

.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.

La emisora no ha presentado incumplimientos a los contratos de cobertura respectivos.

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 NOCIONAL Y MONEDA:	500	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	FEBRERO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
TIPO DE CAMBIO PACTADO:	22.0881	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	FORWARDS	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	FEBRERO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
TIPO DE CAMBIO PACTADO:	22.2420	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	FORWARDS	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	FEBRERO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
TIPO DE CAMBIO PACTADO:	22.3685	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN: CORTA

COLLARES CON COSTO

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	FEBRERO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	-1	
POSICIÓN:	CORTA	

COLLARES CON COSTO CERO

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	1,000	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ENERO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	FEBRERO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	FEBRERO 2018	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MARZO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	150	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	ABRIL 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	100	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	MAYO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	400	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	SEPTIEMBRE 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	DOLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	JUNIO 2018	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	100	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	700	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	OCTUBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	500	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	NOVIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	100	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	200	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	AGOSTO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

POSICIÓN:	CORTA	
INSTRUMENTO:	COLLARES	
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:	300	EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:	COBERTURA DE PASIVOS	
FECHA DE CONTRATACIÓN:	JULIO 2017	
FECHA DE LIQUIDACIÓN:	DICIEMBRE 2017	
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:	COSTO CERO	
POSICIÓN:	CORTA	

La Compañía valúa sus instrumentos a valor razonable. Los principales instrumentos usados son los swaps de tasa de interés, las posiciones contratadas al cierre son las siguientes:

Importes	Fecha de contratación	Fecha de vencimiento	Tasa de interés		En miles de pesos
			Contratada	Pactada en deuda	2017
700,000	06-Abr-16	28-Ene-23	5.4700%	TIIE + 1.4%	175,840
700,000	12-Abr-16	28-Ene-23	5.4600%	TIIE + 1.4%	175,804
100,000	31-Ago-16	28-Jul-21	5.6325%	TIIE + 1.5%	14,417
150,000	31-Ago-16	28-Jul-21	5.6200%	TIIE + 1.5%	21,622
150,000	01-Sep-16	28-Jul-21	5.6500%	TIIE + 1.5%	21,631
100,000	01-Sep-16	28-Jul-21	5.6600%	TIIE + 1.5%	14,422
300,000	07-Sep-16	28-Jul-21	5.5000%	TIIE + 1.5%	43,174
702,000	04-Nov-16	08-Nov-21	6.2150%	TIIE + 1.85%	140,501
702,000	04-Nov-16	07-Nov-21	6.2000%	TIIE + 1.85%	140,495
702,000	04-Nov-16	08-Nov-21	6.2000%	TIIE + 1.85%	140,503
234,000	04-Nov-16	07-Nov-21	6.0650%	TIIE + 1.85%	46,726
500,000	04-Nov-16	05-Oct-23	6.3150%	TIIE + 1.6%	123,675
500,000	24-Feb-17	05-Oct-23	7.5790%	TIIE + 1.6%	126,737
100,000	10-Mzo-17	08-Nov-23	7.5150%	-	20,414
100,000	15-Mzo-17	08-Nov-23	7.5200%	-	20,410
100,000	15-Mzo-17	07-Nov-23	7.5100%	-	20,411

Sensibilidad

Al 30 de septiembre de 2017, si el peso se hubiera depreciado en 5% con respecto al euro, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/EUR hubiera aumentado por \$ 7,640 llevando su valor razonable a \$ 7,978 lo que hubiese aunado a un incremento en el activo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

Así mismo si al 30 de septiembre de 2017 el peso se hubiera depreciado 5% con respecto al dólar, manteniendo todas las demás variables constantes, el valor razonable de las opciones tipo collar para el tipo de cambio MXN/USD hubiera aumentado por \$ 1,133 llevando su valor razonable a \$ 1,231 lo que hubiese aunado a un incremento en el activo financiero, y un aumento al otro resultado integral.

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad ante una eventual variación en el tipo de cambio de los instrumentos de cobertura (opciones) si se tuviera una depreciación del 5% en Euros y USD, con todas las demás variables constantes.

	Fecha de vencimiento cobertura	Nocional	MTM Contraparte Mxn	Estimación con incremento/ decremento	Valor razonable
EUR Euros					
	Octubre 17	2,000	19	1,318	(1,299)
	Noviembre 17	2,800	168	3,544	(3,376)
	Diciembre 17	1,600	150	3,117	(2,967)
US Dollars					
	Enero 18	1,000	(59)	35	(94)
	Febrero 18	1,100	2	57	(55)
	Marzo 18	8,400	76	513	(437)
	Abril 18	7,150	26	406	(380)
	Mayo 18	3,700	73	149	(76)
	Junio 18	4,400	(20)	72	(92)

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	19,028,000	13,022,000
Saldos en bancos	225,721,000	346,079,000
Total efectivo	244,749,000	359,101,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,163,948,000	2,422,744,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,163,948,000	2,422,744,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	2,408,697,000	2,781,845,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	3,552,101,000	3,721,624,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	34,045,000	3,268,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	431,725,000	104,389,000
Total anticipos circulantes	431,725,000	104,389,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	379,013,000	413,048,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	4,396,884,000	4,242,329,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	5,276,543,000	4,184,292,000
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	5,276,543,000	4,184,292,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	3,258,235,000	4,465,738,000

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	119,287,000	294,220,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	3,377,522,000	4,759,958,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	1,037,309,000	1,031,764,000
Inversiones en asociadas	192,252,000	195,906,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	1,229,561,000	1,227,670,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	3,009,585,000	3,009,585,000
Edificios	8,841,686,000	9,141,492,000
Total terrenos y edificios	11,851,271,000	12,151,077,000
Maquinaria	403,172,000	430,088,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	5,310,000	5,829,000
Total vehículos	5,310,000	5,829,000
Enseres y accesorios	1,268,294,000	1,468,796,000
Equipo de oficina	50,876,000	46,172,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	398,769,000	103,495,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	13,977,692,000	14,205,457,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	644,423,000	655,793,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	644,423,000	655,793,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	1,167,753,000	1,272,372,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	1,167,753,000	1,272,372,000
Crédito mercantil	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	1,167,753,000	1,272,372,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	3,285,181,000	4,393,648,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	53,343,000	56,993,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	99,990,000	111,536,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	3,338,524,000	4,450,641,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	77,544,000	71,914,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	3,028,099,000	2,961,145,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	3,105,643,000	3,033,059,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	5,573,321,000	5,083,663,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	1,455,427,000	1,319,575,000
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	7,028,748,000	6,403,238,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2017-09-30	Cierre Año Anterior MXN 2016-12-31
Total de otras provisiones	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	393,125,000	393,124,000
Otros resultados integrales	(122,278,000)	175,000
Total otros resultados integrales acumulados	270,847,000	393,299,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	34,523,288,000	34,230,196,000
Pasivos	15,863,595,000	16,055,274,000
Activos (pasivos) netos	18,659,693,000	18,174,922,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	13,645,250,000	11,685,747,000
Pasivos circulantes	7,867,950,000	8,553,120,000
Activos (pasivos) circulantes netos	5,777,300,000	3,132,627,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2017-01-01 - 2017-09-30	Acumulado Año Anterior MXN 2016-01-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Actual MXN 2017-07-01 - 2017-09-30	Trimestre Año Anterior MXN 2016-07-01 - 2016-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	19,080,047,000	18,213,060,000	6,247,596,000	6,353,441,000
Intereses	973,656,000	818,896,000	351,879,000	277,365,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	450,459,000	430,198,000	149,966,000	146,398,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	1,058,322,000	887,737,000	318,509,000	236,670,000
Total de ingresos	21,562,484,000	20,349,891,000	7,067,950,000	7,013,874,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	63,743,000	23,969,000	29,737,000	8,982,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	83,740,000	126,426,000	5,756,000	55,218,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	147,483,000	150,395,000	35,493,000	64,200,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	332,076,000	277,003,000	112,164,000	92,856,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	234,394,000	151,357,000	15,902,000	61,166,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	566,470,000	428,360,000	128,066,000	154,022,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	362,944,000	216,632,000	79,486,000	19,641,000
Impuesto diferido	(137,424,000)	(53,082,000)	(28,829,000)	(4,813,000)
Total de Impuestos a la utilidad	225,520,000	163,550,000	50,657,000	14,828,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre información financiera intermedia" del Reporte [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, las inversiones en asociadas, se detallan a continuación:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora	
	2017	2016
Aerovics, S.A. de C.V	\$183,344	\$186,997
Otras	8,908	8,909
Total Inversión Asociadas	<u>\$192,252</u>	<u>\$195,906</u>

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

Los créditos vigentes establecen restricciones y obligaciones, las cuales al 30 de septiembre del 2017 han sido cumplidas.

Obligaciones financieras:

1. Razón de apalancamiento: Deuda con Costo Financiero entre UAFIDA, no mayor a 3.0 a 1 veces.
2. Razón de cobertura de intereses: UAFIDA entre los Gastos Financieros, no menor de 3.0. a 1 veces.
3. Un Capital Contable Consolidado no menor de \$10,000,000 millones de pesos.

Si, se da un vencimiento anticipado cuando exista una causa de incumplimiento del crédito, en el caso de existir algún incumplimiento la Compañía o las garantes, no podrán decretar pagos de dividendos, garantizar créditos, realizar fusiones o escisiones entre las compañías del Grupo, cambios en la naturaleza del negocio, vender, arrendar, ceder o transferir activos fijos y constituir gravámenes sobre cualquiera de sus activos.

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera
[bloque de texto]

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

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

INTEGRACIÓN DE CAPITAL SOCIAL PAGADO

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPÓN VIGENTE	NÚMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.20236	17	377,832,983	-	-	-	1,965,624	-
TOTAL			377,832,983	-	-	-	1,965,624	-

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

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación [bloque de texto]

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable
[bloque de texto]

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo 813000 "Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34".

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo 813000 "Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34".

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2017	2016
Efectivo disponible en caja y bancos	\$ 244,749	\$ 359,101
Inversiones fácilmente realizables a efectivo	2,163,948	2,422,744
	<u>\$ 2,408,697</u>	<u>\$ 2,781,845</u>

Las inversiones en instrumentos fácilmente realizables devengan intereses a tasas de mercado con vencimientos que van desde un día hasta a 90 días, dependiendo de las necesidades inmediatas de efectivo de la Compañía, y devengan intereses según la tasa establecida en cada contrato.

Clientes

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, el saldo de clientes a corto plazo y largo plazo se integra como sigue:

	2017	2016
Clientes a corto plazo	\$ 3,857,270	\$ 4,020,907
Deterioro	(305,169)	(299,283)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>\$ 3,552,101</u>	<u>\$ 3,721,624</u>

	2017	2016
Clientes a largo plazo	\$ 3,502,758	\$ 4,763,474
Deterioro	(244,523)	(297,736)
Saldo neto de clientes a corto plazo	<u>\$ 3,258,235</u>	<u>\$ 4,465,738</u>

Otras cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

Clave de Cotización: GPH

Trimestre: 3 Año: 2017

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

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	2017	2016
Cuentas por cobrar a centros comerciales	132,499	121,215
Deudores diversos	81,756	117,054
Cuentas por cobrar a líneas aéreas y servicios de agencias de viaje	164,758	174,779
	\$ 379,013	\$ 413,048

Inventarios

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, los inventarios se analizan como sigue:

	2017	2016
Mercancías disponibles para su venta	\$ 5,271,050	\$ 4,169,031
Mercancías en tránsito	5,493	15,261
	\$ 5,276,543	\$ 4,184,292

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, el efecto del deterioro de los inventarios es de \$103,866 y \$97,887 respectivamente el cual se incluyó dentro del costo de ventas en el estado de resultados.

Pagos anticipados

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, este rubro se integra como sigue:

	2017	2016
Anticipos a proveedores de mercancías y servicios	\$288,512	\$49,755
Seguros y rentas	39,197	18,501
Publicidad	73,094	3,722
Sistemas	30,922	32,411
	\$431,725	\$104,389

Propiedades de Inversión

a) Las propiedades de inversión al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016 se muestran a continuación:

Inversión:

Al 1 de Enero del 2016	729,279
Adiciones	-
Trasposos	5,996
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 735,275
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 735,275

Depreciación acumulada:

Al 1 de Enero del 2016	64,338
Depreciación del ejercicio	15,144
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 79,482
Depreciación del ejercicio	11,370
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 90,852

Importe neto en libros:

Al 30 de Septiembre de 2017	644,423
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 655,793

Al 30 de septiembre del 2017 las propiedades de inversión incluyen un Centro Comercial en la Ciudad de México, que es destinado para el arrendamiento a terceros, así como la participación en copropiedad de dos Centros Comerciales en la Ciudad de México y uno en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, con participación al 20% y 25%, respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y equipo

a) El análisis de los inmuebles, mobiliario y equipo, se muestra a continuación:

	Terrenos y edificios	Enseres e instalaciones	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Inversión:					
Al 1 de Enero de 2016	11,739,180	2,805,924	29,219	2,091,508	16,665,831
Adiciones	774,808	24,754	2,305	961,048	1,762,915
Trasposos	585,798	205,067	-	(826,826)	(35,961)
Reclasificaciones	2,140,731	(19,359)	831	(2,122,203)	-
Bajas	(18,844)	(98,226)	(2,566)	(33)	(119,669)
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 15,221,673	\$ 2,918,160	\$ 29,789	\$ 103,494	\$ 18,273,116
Adiciones	82,889	21,649	1,949	421,788	528,275
Trasposos	71,002	53,605	-	(126,445)	(1,838)
Bajas	(41,406)	(165,068)	(2,343)	(68)	(208,885)
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 15,334,158	\$ 2,828,346	\$ 29,395	\$ 398,769	\$ 18,590,668
Depreciación acumulada y deterioro:					
Al 1 de Enero de 2016	1,482,928	773,450	21,704	-	2,278,082
Depreciación del ejercicio	496,765	248,102	3,877	-	748,744
Bajas	(6,787)	(32,784)	(1,621)	-	(41,192)
Deterioro	65,926	(15,664)	-	-	50,262
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 2,038,832	\$ 973,104	\$ 23,960	\$ -	\$ 3,035,896
Depreciación del ejercicio	378,249	185,608	2,077	-	565,934
Bajas	(21,503)	(52,709)	(1,951)	-	(76,163)
Deterioro	50,000	-	-	-	50,000
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 2,445,578	\$ 1,106,003	\$ 24,086	\$ -	\$ 3,575,667
Importe neto en libros:					
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 12,888,580	\$ 1,722,343	\$ 5,309	\$ 398,769	\$ 15,015,001
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 13,182,841	\$ 1,945,056	\$ 5,829	\$ 103,494	\$ 15,237,220

Inversiones en compañías asociadas

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, las inversiones en asociadas, se detallan a continuación:

Compañía emisora	Inversión en el capital contable de la emisora		Gastos por amortizar y otros activos
	2017	2016	
Aerovics, S.A. de C.V.	\$183,344	\$186,997	
Otras	8,908	8,909	
Total Inversión Asociadas	\$192,252	\$195,906	

	Software	Costos diferidos	Total
Costo:			
Al 1 de Enero del 2016	1,677,784	1,036,441	2,714,225
Adiciones	69,324	81,797	151,121
Trasposos	49	29,916	29,965
Reclasificaciones	3,659	(3,659)	-
Bajas	(22,548)	(29,821)	(52,369)
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 1,728,268	\$ 1,114,674	\$ 2,842,942
Adiciones	(22,080)	184,864	162,784
Trasposos	-	1,837	1,837
Bajas	(1,572)	(63,590)	(65,162)
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 1,704,616	\$ 1,237,785	\$ 2,942,401

	Software	Costos diferidos	Total
Amortización acumulada y deterioro:			
Al 1 de Enero del 2016	832,519	495,366	1,327,885
Amortización del ejercicio	167,604	97,288	264,892
Deterioro	-	16,336	16,336
Bajas	(19,634)	(18,909)	(38,543)
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 980,489	\$ 590,081	\$ 1,570,570
Amortización del ejercicio	164,910	69,570	234,480
Deterioro	-	-	-
Bajas	(661)	(29,741)	(30,402)
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 1,144,738	\$ 629,910	\$ 1,774,648

Importe neto en libros:			
Al 30 de Septiembre de 2017	\$ 559,878	\$ 607,875	\$ 1,167,753
Al 31 de Diciembre de 2016	\$ 747,779	\$ 524,593	\$ 1,272,372

a) La amortización del ejercicio al 30 de septiembre fue registrada en resultados.

Los renglones "software" y "costos diferidos" incluyen inversiones realizadas para la adquisición de derechos de uso de ciertos paquetes computacionales y costos por derechos de arrendamiento.

Proveedores

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, la cuenta se integra como sigue:

	2017	2016
Proveedores	\$3,285,181	\$4,393,648

Créditos bancarios

Al 30 de septiembre de 2017, los créditos bancarios a largo plazo son los siguientes:

- En 2010 se obtuvo una línea de crédito indirecto con Santander correspondiendo a la compañía una porción del 20% equivalente a \$ 80,000 devengando intereses a la tasa TIIE más 5 puntos, con amortizaciones mensuales a partir de 2012. Este crédito es con vencimiento en 2021
- En noviembre de 2012 se obtuvo una ampliación a la línea de crédito indirecto con Santander, por \$ 150,000 correspondiendo a la compañía una porción del 20% equivalente a \$ 30,000 devengando intereses a tasa TIIE más 5 puntos. El crédito es con vencimiento a 132 meses con 37 meses de gracia con amortizaciones mensuales a partir de 2013 y con vencimiento en 2021
- Crédito bilateral con BBVA Bancomer por \$1,400,000 contratado en enero 2016 pagadero en 28 amortizaciones trimestrales a partir del 2018, a una tasa TIIE más 1.40 puntos, con vencimiento al 2023. Se dispuso del monto total
- Crédito bilateral con Banco Santander (Mexico) por \$ 800,000 contratado en agosto 2016 pagadero en 8 amortizaciones semestrales a partir del 2018, a una tasa TIIE más 1.50 puntos, con vencimiento en septiembre de 2021. En la misma fecha se dispuso del monto total del monto total.
- Crédito bilateral con Banco Scotiabank Inverlat S.A. , contratado en 2016 por \$ 1,000,000 contratado en octubre 2016 pagadero en 11 amortizaciones a partir de 2018, a una tasa TIIE + 1.60 puntos con vencimiento al 2023. La compañía ha dispuesto del fondo total.
- Crédito simple hasta por la cantidad de \$3,000,000 celebrado en noviembre de 2016 con Banco Nacional de México, S. A., Grupo Financiero Banamex Banco Santander (México), S. A., Grupo Financiero Santander, BBVA Bancomer, S. A., Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC y pagadero en 16 amortizaciones trimestrales a partir del 2018 a una tasa TIIE más 1.85 puntos, con vencimiento en septiembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía dispuso fondos por \$2,340,000 para prepagar el saldo del crédito Club Deal contratado en 2011 y cuyo vencimiento era 2018 y 2019.

Al 30 de septiembre del 2017 y al cierre 2016, los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2017	2016
Corto plazo:		
Porción a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo	\$ 13,788	\$ 13,789
Intereses por pagar	63,756	58,125
	<u>77,544</u>	<u>71,914</u>
Largo plazo:		
Porción a largo plazo de préstamos bancarios	5,573,321	5,083,663
Total de préstamos bancarios	<u>\$ 5,650,865</u>	<u>\$ 5,155,577</u>

Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía y se presenta de acuerdo a la información que se utiliza la administración para la toma de decisiones. Las actividades que realiza la Compañía, se agrupan principalmente en comercial e inmobiliario, como sigue:

- En el segmento comercial se reconoce la operación de las tiendas departamentales, restaurantes, viajes y boutiques, así como la operación de crédito
- El segmento inmobiliario se orienta al arrendamiento de locales comerciales ubicados en ciertos centros comerciales en el área metropolitana de la Ciudad de México, Puebla, Guadalajara y Monterrey.

La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo.

Debido a que la principal concentración de sus tiendas departamentales se encuentra en la Ciudad de México, la Compañía no considera la información geográfica para la toma de decisiones, por lo cual, son otros indicadores la base del enfoque gerencial.

Al 30 de septiembre 2017

	2017		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas e intereses	21,112,025	450,459	21,562,484
Utilidad (pérd) antes de otros igrs-gtos neto	1,068,351	303,794	1,372,145
Activos identificables	32,255,524	2,267,764	34,523,288

Al 30 de septiembre 2016

	2016		
	Comercial	Inmobiliario	Total
Ventas netas e intereses	19,919,693	430,198	20,349,891
Utilidad (pérd) antes de otros igrs-gtos neto	665,158	281,605	946,763
Activos identificables	29,403,974	2,479,438	31,883,412

Descripción de sucesos y transacciones significativas

No existen sucesos y transacciones significativas por informar

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Principales políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se resumen a continuación, han sido aplicadas consistentemente por Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consistentemente en la preparación de su información financiera.

Base de presentación

Los estados financieros consolidados de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Base de preparación

Los estados financieros consolidados fueron elaborados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar que son valuados a su valor razonable a la fecha de reporte de los estados de posición financiera.

Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias, preparados por el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Cambios en políticas y revelaciones

La Compañía adopto nuevas normas e interpretaciones emitidas y vigentes que iniciaron el 1 de enero de 2016, y que fueron adoptadas por la Compañía, las cuales no tuvieron un impacto significativo en la presentación de los estados financieros consolidados.

Mejoras a IAS 16 y 38,

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios económicos originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se pueden amortizar el activo material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles.

Las mejoras son efectivas en ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, o posteriormente, aunque se permite su aplicación anticipada, por estas mejoras la Compañía no tiene impactos dado que no ha utilizado un método de amortización basado en los ingresos.

IAS 19 Beneficios a los empleados

La modificación aclara que, para calcular la tasa de descuento de los planes de retribuciones a los empleados, hay que utilizar los tipos de los bonos de sociedades de alta calidad que operen en mercados profundos de los países que utilicen la misma moneda que la entidad que tiene la obligación, en lugar de los correspondientes al país en el que está ubicada la sociedad. Si no hay un mercado profundo para los bonos de sociedades de alta calidad con esa divisa, se utilizarán los tipos de los bonos emitidos por las administraciones públicas. La Compañía no tiene impacto por esta modificación.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto que las siguientes normas emitidas, pero no vigentes al 1 de enero de 2016, en los estados financieros consolidados:

1. IFRS 9 "Instrumentos Financieros y modificaciones asociadas a otras normas". La IFRS 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la IAS 39 "Instrumentos financieros: Medición y reconocimiento" con un solo modelo que inicialmente tiene dos categorías de clasificación: Costo amortizado y Valor razonable. Así como el impacto por deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado.

La clasificación de activos de deuda será conducida por el modelo de negocio de la entidad para mantener el activo financiero para recoger los flujos de efectivo contractuales.

La IFRS 9 requiere que las ganancias y pérdidas de los pasivos financieros, se dividan en el monto de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo, presentado en otro resultado integral y el resto se presenta en resultados.

La Compañía concluyó la revisión a los instrumentos financieros derivados, los cuales no presentan modificaciones en su registro contable y su evaluación.

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

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

El principio básico de la norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia del control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos siempre y cuando sean aplicados los siguientes pasos:

- Identificar el contrato con los clientes.
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- Reconocer los ingresos cuando se cumple con cada obligación de desempeño.

La aplicación dependerá de los hechos y circunstancias presentes en un contrato con un cliente y requerirá el ejercicio de juicio, derivado de esto se enlistan los posibles impactos clave en la práctica actual:

- La Compañía está en proceso de documentar y sustentar los elementos solicitados por la nueva norma para continuar registrando la contraprestación como principal.
- La política contable actual no variará significativamente.
- Las rebajas, descuentos y devoluciones afectan el precio de las transacciones de manera automática al momento de aplicarse operativamente, por lo que la política contable actual no varía sustancialmente.

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

3. IFRS 16 "Arrendamientos" fue emitida en enero de 2016; especifica cómo una entidad reconocerá, medirá, presentará y revelará los arrendamientos. La norma proporciona un modelo de contabilidad de arrendatario único, que requiere que los arrendatarios reconozcan activos y pasivos para todos los arrendamientos, a menos que el plazo de arrendamiento sea de 12 meses o menos o que el activo subyacente tenga un valor bajo. Los arrendamientos se continúan clasificando como operativos o financieros.

Un contrato de arrendamiento puede ser identificado si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Compañía concluyó la fase de análisis de contratos, y se encuentra en proceso de cuantificar los efectos al estado de situación financiera.

La Norma es obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de eliminar los saldos y transacciones entre compañías.

La Compañía controla a una subsidiaria sí y sólo si, la Compañía tiene:

- a) Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria).
- b) Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.
- c) Poder de influir en dichos rendimientos variables derivados de su implicación en la subsidiaria.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la Compañía dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- a) Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- b) Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales

Los saldos y operaciones entre partes relacionadas, las utilidades y pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre Compañías del Grupo, así como los dividendos, han sido eliminados en su totalidad en los estados financieros consolidados.

Cuando la tenencia accionaria en una subsidiaria es menor al 100% y, por lo tanto, existe participación no controladora en los activos netos de las subsidiarias consolidadas, se identifica en un rubro por separado en el capital contable, como participación no controlada.

Asimismo, conforme a la IFRS 10 "Estados financieros consolidados" se tiene control, en virtud de que la Compañía está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Al 30 de septiembre del 2017, se tiene el control y de las cuales se tiene participación accionaria como a continuación se muestra.

El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100%	Opera tiendas departamentales, boutiques y restaurantes.
Albago, S.A. de C.V.	100	Subarrendamiento locales comerciales Centro Comercial Coyoacán
Alvaín, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Impulsora Diserta, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Boutiques
Inmobiliaria Totolapa Sta Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% Centro Comercial Santa Fe
Prestadora de Servicios P.H. S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios de personal Centro Comercial Coyoacán y tienda Polanco
Estacionamientos Comerciales, S.A.	100	Prestadora de servicios de personal
Altertour, S.A. de C.V.	100	Agencia de Viajes
Inmobiliaria P.H. Salamanca, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento de oficinas
Inmobiliaria P.H. Santa Fe, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 20% Ampliación Centro Comercial Santa Fe
Clibe, S.A. de C.V.	100	Prestadora de servicios
Inmobiliaria P.H. Satélite, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Inmobiliaria P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Promotora P.H. Puebla, S.A. de C.V.	100	Copropiedad 35% Centro Comercial Angelópolis
Polanco Inmobiliaria y Comercial, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento Tienda Polanco
Inmobiliaria P.H. Polanco, S.A. de C.V.	100	Arrendamiento terrenos
Palacio Importaciones, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora El Palacio de Hierro, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Geres, S.A. de C.V.	100	Prestación de servicios de personal
Importaciones P.H. S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Comercializadora 1888, S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Distribuidora P.H. S.A. de C.V.	100	Importación y exportación de toda clase de mercancías
Magenge, S.A. de C.V.	70.64	Administrar, adquirir, transferir, el dominio y el usufructo de bienes inmuebles y muebles, Inversiones en empresas, sociedades e inmobiliarias

Asociadas

Las inversiones en asociadas son aquellas donde la Compañía ejerce influencia significativa, pero no tiene su control. Las inversiones en asociadas son reconocidas inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente son contabilizadas por el método de participación que consiste en adicionar al costo de adquisición, la proporción que le corresponde a la Compañía en los cambios en el capital contable de la asociada, como el resultado del período y otras partidas de la utilidad o pérdida integral conforme se van generando posteriores a su fecha de compra. El cargo o crédito a resultados refleja la proporción en los resultados obtenidos por la asociada y la participación en las partidas de utilidad o pérdida integral son reconocidas en el capital contable en la reserva de capital correspondiente de acuerdo a su origen.

Negocios Conjuntos

De conformidad con el acuerdo bajo el cual se estableció el negocio conjunto en el que participa la Compañía con otras inversoras dentro del Centro Comercial Angelópolis, la inversión es reconocida inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente se contabiliza la inversión utilizando el método de participación.

Juicios, estimaciones y supuestos significativos

La determinación de varios de los montos incluidos en la información financiera requiere el uso de juicios, estimaciones y supuestos. Esos juicios, estimaciones y supuestos se basan en el mejor conocimiento de la administración sobre los hechos y circunstancias relevantes, considerando su experiencia

previa, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de los montos incluidos en la información financiera. Asimismo, los cambios en los supuestos y estimaciones, podrían tener un impacto significativo en los estados financieros de acuerdo con IFRS.

a) **Medición de los valores razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, para medir los valores razonables, la Compañía evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las IFRS, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- I. Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- II. Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- III. Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

En las siguientes notas se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables:

- I. Clientes
- II. Instrumentos financieros derivados

b) **Inmuebles, mobiliario y equipo**

La vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, es utilizada para determinar la depreciación de los activos, dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especialista interno y con el apoyo de especialistas externos. Las vidas útiles determinadas son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del período durante el cual continuará generando beneficios económicos. Si existen cambios en la estimación de las vidas útiles se podría afectar prospectivamente el monto de la depreciación y el valor en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo.

c) **Beneficios al retiro de los empleados**

Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y el estado de resultados del período en que ocurra.

d) **Contingencias**

Por su naturaleza, las contingencias sólo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de sus litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

e) Tasa de descuento imputada al reconocimiento de ingresos por ventas a meses sin intereses

La Compañía utiliza tasas de mercado de referencia para determinar la tasa de descuento imputada. Las tasas de mercado son obtenidas del Boletín de Indicadores Básicos de Tarjetas de Crédito emitido trimestralmente por el Banco de México. La Compañía efectúa una equivalencia a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en función a la estratificación de la cartera de clientes.

f) Deterioro**Deterioro de los activos no financieros**

El valor en libros de los activos se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. En la evaluación de deterioro, los activos son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") a la cual pertenece el activo. El monto recuperable de la UGE, es calculado como el valor presente de los flujos futuros que se estima producirán los activos. Existirá una pérdida por deterioro, si el valor recuperable es menor que el valor en libros. Los flujos de efectivo se obtienen de las proyecciones financieras de hasta los próximos 10 años autorizadas por la Administración, que no incluyen las actividades de remodelación a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo la tasa de descuento utilizada es la apropiada acorde al tipo de negocio.

Impuestos**Impuestos corriente**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor a la fecha de cierre.

Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que durante el plazo legal de amortización (10 años) vaya a generarse un nivel suficiente de utilidades fiscales contra las que puedan utilizarse tales pérdidas, considerando las estrategias que establezca la administración.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen también para los pasivos laborales, incluyendo los beneficios derivados de los planes de pensión por jubilación y primas de antigüedad para los empleados, con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes, los cuales para su elaboración dependen a su vez de datos estadísticos y hechos económicos y sociales, entre otros criterios y variables.

a) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan valorar de manera confiable, esto incluye ventas de contado y a crédito. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida.

Los ingresos provenientes de la venta de productos se reconocen cuando se han transferido los riesgos y beneficios significativos de la propiedad, lo que ocurre generalmente cuando el producto se transfiere al cliente y están disponibles y listos para su entrega o cuando los compradores reconocen las condiciones de entrega diferida y la cobranza de las cuentas por cobrar relacionadas, es razonablemente asegurada. En el caso de la mercancía no entregada, los ingresos se reconocen principalmente cuando es probable que se realice la entrega de la mercancía, el bien está identificado y listo para ser entregado, el comprador reconozca específicamente las condiciones de entrega, la transacción ha sido liquidada y existe certeza de que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad.

La Compañía efectúa un descuento por financiamiento a los ingresos ordinarios por ventas a plazos por las que no cobra intereses, para posteriormente, reconocer el componente de interés como ingresos de actividades ordinarias por intereses a medida que se van cobrando.

La Compañía registra una reserva de devoluciones, la cual tiene el objetivo de reconocer en los estados financieros el impacto de las posibles devoluciones que realicen sus clientes.

Se tienen programas de lealtad que otorgan puntos en función a las compras efectuadas por los tarjetahabientes. Los puntos sólo pueden canjearse por productos. La Compañía estima el valor razonable de los puntos adjudicados en el marco del programa de lealtad mediante la aplicación de técnicas estadísticas. Los datos que se utilizan en el modelo incluyen hipótesis acerca de las proporciones de canje esperados, el tipo de productos que estará disponible para el canje en el futuro y las preferencias de los clientes. La Compañía reconoce los puntos del programa de lealtad, como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime los puntos parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto.

Asimismo, la Compañía cuenta con programas de cupones, que permiten a los clientes obtener un porcentaje de bonificación por generar un determinado monto de compra, estos cuentan con cierta vigencia para su redención. Las tarjetas certificadas (monederos electrónicos) otorgados pueden ser utilizados por los clientes para liquidar compras futuras en las tiendas departamentales de la Compañía. La Compañía deduce de los ingresos el importe otorgado a sus clientes en tarjetas certificadas y también tiene establecido la compra de certificados de regalo sin fecha de vencimiento específica. La Compañía reconoce la venta de los certificados de regalo como un pasivo diferido en el estado de situación financiera y cuando el cliente redime el certificado de regalo parcial o totalmente a través de la adquisición de mercancía, reconoce un ingreso por el mismo monto.

Las contraprestaciones percibidas se integran entre los productos vendidos y los puntos emitidos, siendo la contraprestación asignada a los puntos igual a su valor razonable. El valor razonable de los puntos emitidos se difiere y se reconoce como ingreso cuando los puntos son canjeados.

Sobre las ventas a crédito se generan intereses a cargo de los clientes calculados sobre saldos insolutos. Cuando las cuentas de los clientes incluyen saldos vencidos que se estiman de difícil recuperación se suspende el registro contable de los intereses, el registro de los intereses moratorios se realiza al momento del cobro.

Los ingresos por arrendamiento y servicios en propiedades de inversión se reconocen linealmente a lo largo del periodo del arrendamiento y se incluyen como ingresos ordinarios en el estado de resultados dado su naturaleza de ingresos de operación, éstos, se reconocen mensualmente conforme se devengan.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes en el estado de situación financiera comprenden el efectivo disponible, efectivo en bancos e inversiones altamente líquidas con vencimientos no mayores a tres meses, las cuales son fácilmente convertibles a efectivo y tienen una insignificante exposición de riesgo por cambios en su valor por lo que se puede conocer confiabilidad el monto efectivo a recibir. Los depósitos a corto plazo generan intereses a tasas de mercado.

c) Activos financieros

Los activos financieros, se reconocen al momento en que la Compañía celebra operaciones que dan lugar a éstos y se clasifican como activos financieros designados a valor razonable por medio de la utilidad o pérdida, préstamos y cuentas por cobrar, según sea requerido. Se determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial y se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio. Para el reconocimiento inicial de los activos financieros, todos se reconocen a su valor razonable, más los costos de la transacción atribuibles a la adquisición, esto por los activos financieros que no estén valuados al valor razonable a través de utilidades y pérdidas.

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, dichos activos financieros se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos cualquier reserva por deterioro. El costo amortizado se calcula tomando en consideración cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las cuotas y costos que son una parte integral de la tasa efectiva de interés. La amortización se incluye bajo el rubro ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro se reconocen en el estado de resultados.

d) Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes

La metodología empleada por la Compañía considera 6 meses de historial crediticio a nivel cuenta, por lo que se cuenta con evidencia objetiva reciente del comportamiento de cada cliente, lo cual permite evidenciar dificultades financieras de éste.

Dicha metodología incorpora evidencia de:

- I. Pagos vencidos
- II. Niveles de morosidad actual y de los últimos 6 meses
- III. Antigüedad de la cuenta en relación a sus pagos vencidos.
- IV. Monto de pago en relación al total del saldo a pagar.
- V. Porcentaje de utilización del límite de crédito.

El modelo incorpora índices de morosidad actual e histórica de cada cliente, por tanto permite evaluar los castigos reales a la fecha del estado de situación financiera.

El modelo utilizado por la Compañía no hace diferencia en el tratamiento de cuentas reestructuradas. Por lo tanto, al momento de reestructurar una cuenta, el factor de morosidad considera el comportamiento histórico de ésta, por lo que el comportamiento del cliente individual es calificado automáticamente por el modelo, más allá de alguna concesión otorgada.

La Compañía determina el monto de la estimación por deterioro proveniente de los arrendamientos por cobrar a terceros, cuando se tiene la opinión de un especialista sobre la baja probabilidad de cobro.

e) Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo histórico de adquisición y se valúan de acuerdo con la fórmula de costos promedios o al valor neto de realización, el que resulte menor. El monto presentado en los estados financieros no excede al valor de realización de los mismos.

El valor neto de realización, es el precio de venta estimado disminuido de rebajas menos los costos de disposición.

f) 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 un Centro Comercial en el que mantiene una tienda propia y locales comerciales arrendados a terceros. Así como dos centros comerciales en copropiedad uno en la Ciudad de México y otro en la Ciudad de Monterrey, N.L. En este caso, sólo la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión y la tienda se reconoce como inmuebles, mobiliario y equipo, en el estado de situación financiera.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

Edificios	1.67% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%

g) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se valúan inicialmente a su costo y con posterioridad a su medición inicial bajo el modelo de costo. El costo incluye el precio de compra y cualquier costo que se atribuya directamente al acondicionamiento y puesta en uso del activo.

La depreciación se calcula con base en el costo, menos el valor residual de los activos a lo largo de su vida útil o período esperado en que se recibirán los beneficios económicos de su utilización. La depreciación inicia cuando el activo está disponible para ser usado, bajo el método de línea recta, aplicando los factores determinados de acuerdo con las vidas útiles de los activos.

Los porcentajes de depreciación basados en las vidas útiles estimadas son como sigue:

Edificios	1.67% a 10%
Enseres e instalaciones	2.50% a 20%
Equipo de cómputo	14.28% a 33.33%
Equipo de transporte	16.66% a 25%
Mejoras a locales arrendados	10%

Las mejoras a locales arrendados se deprecian con base en el periodo de vida útil el cual es similar a los plazos de arrendamiento establecidos.

Al cierre de cada ejercicio se revisan y ajustan, en su caso, los valores residuales, vidas útiles y método de depreciación de los activos. La Compañía revisó dicha evaluación con respecto del comportamiento del mercado de construcciones y bienes mobiliarios sin encontrar alguna condición de ajuste significativo, por lo que éstas prevalecen sin cambio.

Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso se registran a su costo, una vez concluidas son clasificadas como inmuebles e inicia su depreciación a partir del momento en que están disponibles para su uso.

Ventas y bajas de activos

Un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se da de baja al venderse o cuando ya no se esperan beneficios económicos futuros derivados de su uso. La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio obtenido por su venta y el valor neto en libros, reconociéndose en el resultado del período.

Mantenimientos y reparaciones

Las reparaciones se capitalizan si se cumple con los criterios de reconocimiento y el valor en libros de las partes que se reemplazan se cancela. Todos los demás gastos, incluidos los de reparaciones y mantenimiento ordinario, se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

h) Provisión por desmantelamiento

Como parte de la identificación y valoración de activos y pasivos de locales arrendados la Compañía ha registrado una provisión por el desmantelamiento de las obligaciones asociadas con los mismos. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizaron hipótesis y estimaciones en relación al costo estimado para desmantelar y retirar donde estén ubicados los locales arrendados.

i) Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo cuya puesta en marcha requiere necesariamente un período prolongado de tiempo son capitalizados como parte del costo del activo. El resto de costos por intereses se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

j) Gastos por amortizar y otros activos intangibles

Los activos intangibles que son adquiridos con una vida útil definida, son valuados al costo menos la amortización acumulada.

Los gastos por amortizar se reconocen a su valor de adquisición. La amortización se determina utilizando el método de línea recta y con base en el período que se esperan beneficios económicos. Las tasas de amortización utilizadas fueron las siguientes:

Software	12.5% y 25%
Costos diferidos	10% y 20%

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía no tiene registrados activos intangibles con vida indefinida.

k) Arrendamientos

Se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda por arrendamiento a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se reconocen en los gastos financieros del estado de resultados.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento, los ingresos por las rentas se cargan a resultados conforme se devengan.

La Compañía como arrendador registra los ingresos por arrendamientos operativos en el estado de resultados conforme se devengan.

l) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la posibilidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

m) Clasificación circulante - no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de circulante y no circulante. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de uso.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- iii. Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguiente a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- i. Se espera sea liquidado en el ciclo normal de operación.
- ii. Se mantiene principalmente con fines de negociación.

- iii. Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- iv. No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

n) Cuentas por pagar

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

o) Depósitos recibidos en garantía y otros

Se tiene como política fijar depósitos en garantía por los locales arrendados en centros comerciales propiedad de la Compañía. Los depósitos sirven para garantizar el cumplimiento de los términos y cláusulas de los contratos y son reembolsados al término de los mismos.

Los ingresos por derechos de arrendamiento se reconocen como un pasivo diferido, el cual se amortiza en línea recta en el estado de resultados en un período de 10 años, con base en la vigencia de los contratos y lo que se estima que el arrendatario permanecerá en el Centro Comercial propiedad de la Compañía.

p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas al momento en que la Compañía tiene una obligación actual, ya sea legal o asumida, resultante de un evento pasado y, por lo tanto, es probable una salida de recursos para cubrir dicha obligación y su monto se puede estimar de manera confiable.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa antes de impuestos que refleja, en su caso, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se utiliza el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Los pasivos por remuneraciones a los empleados son cargados al estado de resultados sobre los servicios devengados de acuerdo a los sueldos y salarios que la entidad espera pagar a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo las contribuciones relacionadas a cargo de la Compañía. Las ausencias remuneradas por vacaciones y primas vacacionales, se reconocen en el estado de resultados en la medida en que los empleados prestan los servicios que les permitan disfrutarlas.

Plan de beneficios definidos

El pasivo por las obligaciones derivadas del plan de beneficios definidos se determina mediante la aplicación del método de valuación actuarial de crédito unitario proyectado basado en las percepciones y en los años de servicio prestados por los empleados, dicha valuación es elaborada por una firma independiente. El pasivo se refleja a valor presente y las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen en resultados conforme se generan o son incurridas.

Las revaluaciones derivadas de los planes de beneficios definidos comprenden las pérdidas y ganancias actuariales y el rendimiento de los activos. Dichas ganancias y pérdidas actuariales se reconocen directamente en el capital contable formando parte de las otras partidas del resultado integral, éstas no se reclasifican al estado de resultados en periodos subsecuentes, y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos en el resultado del período.

El costo por servicios pasados se reconoce como un gasto en línea recta durante el período promedio hasta el momento en que los beneficios sean adquiridos. Los costos de los servicios pasados se reconocen de inmediato en caso de que los beneficios se adquieran inmediatamente después de la introducción de un cambio al plan de pensiones o en el momento en que la Compañía reconoce una reestructura.

El activo o pasivo por beneficios definidos se integra por el valor presente de la obligación por beneficios definidos menos el valor razonable de los activos del plan fuera de los cuales las obligaciones serán liquidadas directamente.

Primas por antigüedad

De acuerdo con la legislación laboral mexicana, la Compañía está obligada a pagar a sus empleados una prima equivalente a 12 días de salario por cada año laborado, exigible a partir de 15 años de servicios prestados. El costo de los beneficios relativos a las primas de antigüedad se determina de acuerdo con cálculos actuariales con el método de crédito unitario proyectado. Las utilidades o pérdidas actuariales se reconocen directamente en los otros resultados integrales en el periodo en el que ocurren. Estas variaciones no se reclasificarán a pérdidas o ganancias en ejercicios posteriores.

Beneficios por terminación

Los pagos por indemnizaciones al personal por retiro involuntario y despidos se cargan a resultados del ejercicio en que dichos pagos se efectúan o cuando la Compañía se encuentre comprometida de forma demostrable a pagar los beneficios por terminación.

r) Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados, se presentan en pesos mexicanos, que es también la moneda funcional de la Compañía. Las operaciones realizadas en monedas extranjeras distintas a la moneda funcional de la entidad se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten nuevamente al tipo cambio de la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias que resultan de la conversión se registran en el estado de resultados.

s) Impuesto sobre la renta

Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente por el período actual se miden al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades fiscales.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando el método de activos y pasivos, con base en las diferencias temporales entre los valores fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de los estados financieros.

Las tasas y la legislación fiscal utilizadas para calcular el impuesto sobre la renta diferido son aquellas que estén en vigor o aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse en la fecha de presentación de los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales gravables.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles y por la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la generación de utilidades fiscales contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales deducibles, la amortización de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas.

El saldo de los activos de impuesto sobre la renta diferido se revisa a la fecha del estado de situación financiera y se reconoce hasta donde sea probable que se obtengan utilidades gravables suficientes para permitir que los activos de impuesto sobre la renta diferido se realicen de manera total o parcial.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto sobre la renta diferido relacionado con partidas de utilidad o pérdida integral reconocidas directamente en el capital contable, se reconoce directamente en el capital contable y no en el estado de resultados.

t) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa cada año si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se deteriora. Se considera que un activo financiero está deteriorado, si, y sólo si, existe evidencia objetiva de riesgo de recuperación. La evidencia de deterioro podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están pasando por una importante dificultad financiera, incumplimiento o morosidad en el pago de los intereses o capital, la probabilidad de que ellos se declaren en bancarrota y cuando los datos observables indiquen que hay una reducción moderada en los flujos de efectivo futuro estimados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre una base neta o realizar el activo y liquidar los pasivos de manera simultánea.

Activos financieros reconocidos a su costo amortizado

Si existe evidencia objetiva de que se ha presentado una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras esperadas que todavía no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor neto en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los préstamos junto con la estimación relacionada son cancelados cuando no existe una posibilidad real de recuperación futura y todas las garantías colaterales han sido realizadas o transferidas a la Compañía. Si, en un año posterior, aumenta o se reduce el monto de la pérdida por deterioro estimada debido a un evento que tenga lugar después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la cuenta de la estimación. Si se recupera posteriormente una cancelación, la recuperación se acredita en el estado de resultados.

La Compañía evalúa primeramente si existe evidencia objetiva de deterioro para activos financieros que son individualmente importantes, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente importantes; si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, sea importante o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares y lo evalúa colectivamente para detectar indicios de deterioro. Los activos que son individualmente evaluados para detectar indicios de deterioro y para los cuales la pérdida por deterioro es, o sigue siendo, reconocida, no se incluyen en la evaluación colectiva del deterioro.

u) Instrumentos financieros derivados

Cobertura de flujo de efectivo

Los contratos de instrumentos financieros derivados que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo (conocidos como "forwards", "swaps" y/u "opciones") y la porción efectiva de las fluctuaciones del valor razonable se reconocen como un componente separado en el capital contable y deberán reconocerse en el estado de resultados hasta la fecha de liquidación de la transacción. La porción inefectiva de las fluctuaciones de valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo se reconoce en el estado de resultados del periodo.

Si el instrumento de cobertura se ha vencido o se vende, se cancela o ejerce sin remplazo o financiamiento continuo, o si su denominación como cobertura se revoca, cualquier utilidad o pérdida acumulada reconocida directamente en el capital contable a partir del periodo de vigencia de la cobertura, continúa separada del patrimonio hasta que se lleva a cabo la transacción pronosticada y es cuando se reconoce en el estado de resultados. Cuando ya no existe la expectativa de que se realice una operación pronosticada, la utilidad o pérdida acumulada que se reconoció en el capital contable se transfiere inmediatamente a resultados.

Los instrumentos derivados que se designan y son instrumentos de cobertura efectiva se clasifican en forma congruente con respecto de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción a corto plazo y una porción a largo plazo solamente si se puede efectuar una asignación de manera confiable.

v) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos sujetos a depreciación y amortización, se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. Cada año se lleva a cabo una evaluación para determinar si existen indicios de deterioro.

Si existen indicios de deterioro, se determina si el valor en libros excede de su valor de recuperación. Dicha determinación se lleva a cabo por cada UGE excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientes de los flujos derivados de otros activos o conjunto de activos, por los cuales se efectúa la revisión a nivel de la unidad generadora de efectivo.

Existirá una pérdida por deterioro, si el valor de recuperación es menor que el valor en libros. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

El valor de recuperación de los activos es el mayor entre su valor de uso y el valor razonable menos el costo de venta. El valor razonable se basa en una estimación del beneficio que la Compañía puede obtener en una venta a precio de mercado. Con el fin de determinar el valor de uso, el flujo de efectivo estimado futuro se descuenta a su valor presente utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que reflejen las evaluaciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de cada activo. Para un activo que no genere flujos de efectivo, independiente de los otros activos o grupos de activos, el monto recuperable se determina para cada unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las unidades generadoras de efectivo, son los grupos más pequeños identificables que generen ingresos en efectivo que son independientes de los ingresos en efectivo de otros activos o grupos de activos.

w) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas, préstamos y deuda financiera, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y deuda financiera, más los costos de la transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, deuda financiera y préstamos e instrumentos financieros derivados.

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera si, y solamente si (i) existe actualmente un derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y liquidar los pasivos en forma simultánea.

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros a su valor razonable con cambios a resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al momento del reconocimiento inicial a su valor razonable a través de las utilidades o pérdidas.

Deuda financiera y préstamos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La amortización se incluye bajo el rubro costos financieros en el estado de resultados.

x) Bonificaciones de proveedores

La Compañía recibe algunas bonificaciones de proveedores como reembolso de descuentos y promociones otorgados a clientes. Los reembolsos de los proveedores relativos a descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, con respecto a la mercancía que ha sido vendida, son negociados y documentados por las áreas de compras y se acreditan al costo de ventas en el período en que se reciben.

y) Utilidad por acción

La utilidad neta por acción resulta de dividir de la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio. La utilidad básica y diluida son iguales en virtud de que no se tiene operaciones que pudieran diluir la utilidad.

z) Utilidad integral

La utilidad integral está constituida por la utilidad neta del período más los otros resultados integrales (ORI) y participación de los ORI de otras subsidiarias. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización, se componen en, entre otros, por ganancia o pérdida por instrumentos de cobertura y las remedaciones de pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

aa) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en los estados de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente los márgenes de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo, ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

ab) Segmentos

La información analítica por segmentos se presenta considerando las diferentes actividades que opera la Compañía, el Comité Ejecutivo es el órgano responsable de la toma de decisiones estratégicas, de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación.

ac) Efectos de inflación

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

ad) Concentración de riesgo

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está diversificado, debido a la base de clientes y su dispersión geográfica. Se realizan evaluaciones continuas de las condiciones crediticias de los clientes y no se requiere de colateral para garantizar su recuperación. En el evento de que los ciclos de cobranza se deterioren significativamente, los resultados pudieran verse afectados de manera adversa.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

Dividendos pagados, acciones ordinarias

o

Dividendos pagados, otras acciones

o

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

o.o

Dividendos pagados, otras acciones por acción

o.o

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final