

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	18,888,911	100	18,233,777	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	6,786,732	36	6,673,780	37
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	393,306	2	768,751	4
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	3,309,227	18	2,919,762	16
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	397,609	2	647,583	4
s06	INVENTARIOS	2,517,881	13	2,210,167	12
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	168,709	1	127,517	1
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	1,268,970	7	1,242,819	7
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	1,137,781	6	1,105,645	6
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	131,189	1	137,174	1
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	10,126,276	54	9,778,654	54
s13	INMUEBLES	11,232,513	59	10,934,770	60
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	1,818,226	10	1,635,533	9
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3,304,516	17	2,982,639	16
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	380,053	2	190,990	1
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	669,553	4	511,259	3
s19	OTROS ACTIVOS	37,380	0	27,265	0
s20	PASIVO TOTAL	7,804,174	100	7,944,109	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	4,166,880	53	3,814,300	48
s22	PROVEEDORES	1,496,078	19	1,305,399	16
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	1,206,454	15	1,089,917	14
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	126,435	2	228,488	3
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,337,913	17	1,190,496	15
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,308,681	17	1,919,343	24
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	1,308,681	17	1,919,343	24
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	2,328,613	30	2,210,466	28
s33	CAPITAL CONTABLE	11,084,737	100	10,289,668	100
s34	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10	0	10	0
s35	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,084,727	100	10,289,658	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	2,737,157	25	2,737,157	27
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,736,826	25	2,736,826	27
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	331	0	331	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	8,347,570	75	7,552,501	73
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,347,570	75	7,552,501	73
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	0	0	0	0
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	393,306	100	768,751	100
s46	EFFECTIVO	67,042	17	436,532	57
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	326,264	83	332,219	43
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	168,709	100	127,517	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	168,709	100	127,517	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	669,553	100	511,259	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	669,553	100	511,259	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	37,380	100	27,265	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	37,380	100	27,265	100
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	0	0	0	0
s21	PASIVO CIRCULANTE	4,166,880	100	3,814,300	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	402,680	10	352,470	9
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	3,764,200	90	3,461,830	91
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,337,913	100	1,190,496	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	17,074	1	118,611	10
s89	INTERESES POR PAGAR	20,849	2	29,601	2
s68	PROVISIONES	0	0	0	0
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,287,568	96	1,031,018	87
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	12,422	1	11,266	1
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,308,681	100	1,919,343	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	1,308,681	100	1,919,343	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	0	100	0	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	0	0	0	0
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	2,328,613	100	2,210,466	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	1,978,998	85	1,989,416	90
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	229,145	10	168,179	8
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	120,470	5	52,871	2
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,736,826	100	2,736,826	100
s37	NOMINAL	1,769,502	65	1,769,502	65
s38	ACTUALIZACIÓN	967,324	35	967,324	35

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,347,570	100	7,552,501	100
s93	RESERVA LEGAL	291,239	3	259,100	3
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	251,911	3	251,911	3
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	7,637,976	91	6,941,543	92
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	166,444	2	99,947	1
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	0	100	0	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	0	0	0	0
s96	EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	0	0	0	0
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	2,619,852	2,859,480
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	464,426	434,919
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	216	184
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	9,304	8,770
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	68	50
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	339,588,749	339,588,749
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	881,460	881,460
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	3,422,727	100	3,156,324	100
r02	COSTO DE VENTAS	2,053,933	60	1,887,346	60
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,368,794	40	1,268,978	40
r04	GASTOS GENERALES	1,112,572	33	994,389	32
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	256,222	7	274,589	9
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	18,309	1	-43,581	-1
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-34,060	0	-81,609	-3
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	240,471	7	149,399	5
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	74,027	2	49,452	2
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	166,444	5	99,947	3
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	166,444	5	99,947	3
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
r20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	166,444	5	99,947	3

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	3,422,727	100	3,156,324	100
r21	NACIONALES	3,422,727	100	3,156,324	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	18,309	100	-43,581	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	19,914	109	-42,138	97
r34	P.T.U. CAUSADA	1,605	9	1,443	-3
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-34,060	100	-81,609	100
r24	INTERESES PAGADOS	46,606	-137	82,444	-101
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	5,591	-16	6,127	-8
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	6,955	-20	-5,292	6
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	74,027	100	49,452	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	70,760	96	57,060	115
r33	IMPUESTO DIFERIDO	3,267	4	-7,608	-15

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	3,422,727	3,156,324
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	15,512,280	13,809,940
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	1,686,717	1,334,259
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	948,123	615,451
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	948,123	615,451
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	137,024	128,888

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	3,422,727	100	3,156,324	100
rt02	COSTO DE VENTAS	2,053,933	60	1,887,346	60
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,368,794	40	1,268,978	40
rt04	GASTOS GENERALES	1,112,572	33	994,389	32
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	256,222	7	274,589	9
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	18,309	1	-43,581	-1
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-34,060	0	-81,609	-3
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	240,471	7	149,399	5
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	74,027	2	49,452	2
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	166,444	5	99,947	3
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	166,444	5	99,947	3
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
rt20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	166,444	5	99,947	3

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	3,422,727	100	3,156,324	100
rt21	NACIONALES	3,422,727	100	3,156,324	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	18,309	100	-43,581	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	19,914	109	-42,138	97
rt34	P.T.U. CAUSADA	1,605	9	1,443	-3
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-34,060	100	-81,609	100
rt24	INTERESES PAGADOS	46,606	-137	82,444	-101
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	5,591	-16	6,127	-8
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	6,955	-20	-5,292	6
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	74,027	100	49,452	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	70,760	96	57,060	115
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	3,267	4	-7,608	-15

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	137,024	128,888

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Impresión Preliminar

PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	240,472	149,398
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	86,063	95,611
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	136,936	139,688
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	463,471	384,697
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-968,097	146,142
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-504,626	530,839
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-203,446	-45,527
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-708,072	485,312
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	409,213	-610,900
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-298,859	-125,588
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	692,165	894,339
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	393,306	768,751

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Impresión Preliminar

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	86,063	95,611
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	42,191	58,700
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	37,455	33,321
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	6,417	3,590
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	136,936	139,688
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	137,024	128,888
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	-88	10,800
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e25	+INTERESES DEVENGADOS	0	0
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-968,097	146,142
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	414,899	371,504
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-125,414	-136,532
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-190,887	-169,834
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-719,439	284,935
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-174,129	129,123
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-173,127	-333,054
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-203,446	-45,527
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-203,617	-49,605
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	171	4,078
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	0	0
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	409,213	-610,900
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,351,024	-569,957
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-938,182	-38,455
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-3,629	-2,488
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 2.82	\$ 1.84
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d05	EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 32.64	\$ 30.30
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0.00	\$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0.00 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	1.99 veces	1.82 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	23.08 veces	29.93 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0.00 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

RAZONES Y PROPORCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	4.86	%	3.17	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	8.55	%	5.98	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	5.02	%	3.38	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0.00	%	0.00	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.82	veces	0.76	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	1.53	veces	1.41	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	3.94	veces	3.91	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	75	días	72	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	12.03	%	10.60	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	41.32	%	43.57	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.70	veces	0.77	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	5.16	%	4.44	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	12.92	%	19.63	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	5.50	veces	3.33	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	1.99	veces	1.74	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.63	veces	1.75	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.02	veces	1.17	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.87	veces	0.84	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	9.44	%	20.15	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONFORME AL CAMBIO EN LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) VIGENTES A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2008, LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN TÉRMINOS NOMINALES.

OPERACIÓN Y RESULTADOS

LAS VENTAS NETAS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL DE GRUPO PALACIO DE HIERRO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2011 SE INCREMENTARON EN UN 9.8% CONTRA AÑO ANTERIOR DURANTE EL PERÍODO.

EL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 8.6% AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2011, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS NUEVAS SE INCREMENTARON EN UN 129.8% DURANTE DICHO PERÍODO.

ESTOS RESULTADOS HAN SIDO ALCANZADOS MANTENIENDO NIVELES SALUDABLES DE OPERACIÓN EN EL PORTAFOLIO DE CLIENTES. LA CARTERA VENCIDA DISMINUYÓ 34.0% CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR REPRESENTANDO EL 4.5% DEL TOTAL DE LA CARTERA.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE LOS TRES SEGMENTOS DEL NEGOCIO (COMERCIAL, CRÉDITO E INMOBILIARIO), MUESTRA UN CRECIMIENTO DEL 18.8% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, RESPONDIENDO SÓLIDAMENTE A NUESTROS ESFUERZOS DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD SOSTENIDA IMPLEMENTADOS DESDE EL 2008.

LA UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE CRECIÓ EN UN 66.5% SOBRE EL AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO UN 4.9% DE LAS VENTAS. ESTA RAZÓN MUESTRA UNA VARIACIÓN FAVORABLE DE 1.7 PUNTOS CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

ASIMISMO, DURANTE 2011 SE INCREMENTÓ LA CAPACIDAD DE GENERACIÓN DE CAJA, LO QUE POSICIONA FAVORABLEMENTE A LA COMPAÑÍA PARA CONTINUAR CON LOS PLANES DE EXPANSIÓN. EN ESTE SENTIDO, LA UAFIDA SE INCREMENTÓ 14.4% CONTRA EL AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO EL 12.0% DE LAS VENTAS, 0.6 PUNTOS PORCENTUALES POR ENCIMA DEL AÑO ANTERIOR.

EXPANSIÓN

GPH CONTINUA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN DURANTE EL 2011. COMO EJEMPLO DE ELLO SIGUE EN MARCHA LA SEGUNDA ETAPA DE AMPLIACIÓN DEL CENTRO COMERCIAL SANTA FE Y SE AVANZA EN LOS PLANES DE APERTURA DE UNA NUEVA TIENDA EN INTERLOMAS EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL AÑO.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO
DIRECTOR GENERAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

1.- REVELACIÓN

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA, SE ELABORÓ CONFORME AL CAMBIO EN LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) VIGENTE A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2009, LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN TÉRMINOS NOMINALES.

2.- MONEDA EXTRANJERA

SE INCLUYE EL ANEXO DE POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA, UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO AL 31 DE MARZO 2011 QUE FUE DE \$11.89 POR DÓLAR.

3.- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

4.- INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

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

5.- INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

6.- RECOMPRA DE ACCIONES

EL SALDO DE LA RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES AL 31 DE MARZO DE 2011 ASCIENDE A \$251,911.

7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$117,199 MILES Y \$117,236 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$198,092 MILES Y \$209,624 MILES PARA EL AÑO 2011 Y 2010 RESPECTIVAMENTE.

8.- GASTOS DE OPERACIÓN

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

9.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

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

	2011		2010	
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	COMERCIAL	INMOBILIARIO
VENTAS NETAS	3,305,527	117,199	3,039,088	117,236
UTILIDAD DE OPERACIÓN	173,328	82,893	188,301	86,288
ACTIVOS IDENTIFICABLES	17,491,863	1,397,047	16,600,504	1,633,272

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE MARZO DE 2011, \$198,092 MILES (209,624 MILES EN 2010), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

10.- CRÉDITOS BANCARIOS

LOS CRÉDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO AL 31 DE MARZO DE 2011 SE DERIVAN DE UN CONTRATO DE CRÉDITO SIMPLE CELEBRADO CON BANAMEX POR UN TOTAL DE \$1,100,000 MILES (VALOR NOMINAL) CON VENCIMIENTO AL 2012, DEVENGANDO INTERESES A UNA TASA FIJA DEL 8.28%

EL 17 OCTUBRE DE 2005, SE CONTRATÓ UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON BANAMEX POR \$1,500,000 MILES CON VENCIMIENTO AL 2012, PAGADERO MEDIANTE SIETE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL AÑO 2009, DEVENGANDO INTERESES A UNA TASA FIJA DEL 9.7022%

CRÉDITO SIMPLE CON BBVA BANCOMER, S.A. CELEBRADO EN EL 2007 POR LA CANTIDAD DE \$1,250,000 MILES. AL 31 DE MARZO DEL 2011 ESTÁ INTEGRADO POR: \$277,500 MILES A TASA FIJA DE 9.915% Y \$277,500 MILES A TASA TIEE MAS 1.5 PUNTOS, ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016 PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

EN 2010 UNA DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS OBTUVO UNA LÍNEA DE CRÉDITO INDIRECTO CON SANTANDER CORRESPONDIENDO A LA COMPAÑÍA UNA PORCIÓN DEL 20% EQUIVALENTE A \$80,000 DEVENGADO INTERESES A TASA TIEE MÁS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114 MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011.

11.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, SE PRESENTA EN EL ARCHIVO ICSSTRIM.PDF, DERIVADO DEL ACUERDO DE PRESENTACIÓN ENTRE GPH Y LA BMV, DEBIDO A QUE NO SE HAN REALIZADO LAS ADECUACIONES AL SISTEMA EMISNET POR LA IMPLEMENTACIÓN DE LA NIF B-9.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

SUBSIDIARIAS

Impresión Preliminar

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
EL PALACIO DE HIERRO S.A. DE C.V.	TIENDA DEPARTAMENTAL	2,220,092,650	99.99
ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES S.A.	ESTACIONAMIENTO AUTOMOVILES	1,100,000	100.00
ALVAIN S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	17,619,267	100.00
IMPULSORA DISERTA S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	5,562,000	100.00
ALBAGO S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y SUBARRENDAR BIENES	91,970,731	100.00
INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	74,901,000	100.00
PRESTADORA DE SERVICIOS S.A. DE C.V.	SERVICIO DE LIMPIEZA	100,000	100.00
INMOBILIARIA PH SANTA FE S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,082	100.00
ALTERTOUR S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	100.00
CLIBE S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	100.00
INMOBILIARIA PH POLANCO S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	100.00
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	100.00
INMOBILIARIA PH SATELITE S.A. DE C.V.	VENTAS Y RENTAS DE BIENES MUEBLES E INMU	194,084	100.00
INMOBILIARIA PH PUEBLA S.A. DE C.V.	VENTAS Y RENTAS DE BIENES MUEBLES E INMU	32,912	100.00
PROMOTORA PH PUEBLA S.A. DE C.V.	VENTAS Y RENTAS DE BIENES MUEBLES E INMU	140,640	100.00
INMOBILIARIA PH SALAMANCA S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	100.00
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y EXPLOTACION DE NEGOCIO	1,000	100.00
GERES S.A. DE C.V.	PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PERSONAL	50	100.00
IMPORTACIONES PH S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA, IMPORT Y EXPORT DE MERCAN	1,000	100.00
PALACIO IMPORTACIONES S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA, IMPORT Y EXPORT DE MERCAN	1,000	100.00
COMERCIALIZADORA 1888 S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA, IMPORT Y EXPORT DE MERCAN	1,000	100.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

ASOCIADAS

Impresión Preliminar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

ASOCIADAS

Impresión Preliminar

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
AEROVICS S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	898,951,406	17.48	48,641	121,042
ADMINISTRADORA DE RIESGOS BAL S.A. DE C.V.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	2,322
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES		1	0.00	0	10,372
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	133,736
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES					0
TOTAL					133,736

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NA	22/10/1997	22/10/2012	8.29	0	153,818	76,910	0	0	0						
SANTANDER	NA	14/03/2011	11/04/2011	5.35	0	200,000	0	0	0	0						
HSBC	NA	14/03/2011	11/04/2011	5.39	0	250,000	0	0	0	0						
BANAMEX	NA	17/10/2005	17/10/2012	9.70	0	428,571	0	0	0	0						
BANCOMER	NA	14/03/2007	31/03/2017	9.92	0	11,250	22,500	45,000	45,000	315,000						
BANCOMER	NA	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	7,500	30,000	30,000	57,000	168,000						
BANCOMER	NA	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	7,500	30,000	30,000	57,000	168,000						
BANCOMER	NA	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	5,000	20,000	20,000	38,000	112,000						
OTROS																
OTROS	NA				0	3,222	6,208	5,774	5,774	26,515						
OTROS	NA				0	139,593	0	0	0	0						
TOTAL BANCARIOS					0	1,206,454	185,618	130,774	202,774	789,515	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 01 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
PROVEEDORES															
PROVEEDORES NACIONALES	NA			0	1,093,398	0	0	0	0						
PROVEEDORES A CORTO PLAZO	NO									0	402,680	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES				0	1,093,398	0	0	0	0	0	402,680	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA			0	0	0	0	0	0						
	NO									0	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
	NA			0	1,337,913					0	0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				0	1,337,913	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	3,637,765	185,618	130,774	202,774	789,515	0	402,680	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Preliminar

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	13,866	164,872	6,986	83,070	247,942
PASIVO	20,422	242,821	13,444	159,859	402,680
CORTO PLAZO	20,422	242,821	13,444	159,859	402,680
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-6,556	-77,949	-6,458	-76,789	-154,738

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO DE RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
ENERO	0	0	0	0	0
FEBRERO	0	0	0	0	0
MARZO	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

LOS CRÉDITOS A LARGO PLAZO QUE SE TIENEN NO FUERON NEGOCIADOS NI INSCRITOS A
TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2011**

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

**PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
TIENDAS	TIENDA DEPARTAMENTAL	251,414	100.00
BOUTIQUES	BOUTIQUE	19,032	100.00

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

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

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
-----------------	-------------------------	--------	------------	--------------------------

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS TOTALES

Impresión Preliminar

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	1,455,041	42.51		
ENSERES MAY LINEA BL	0	310,046	9.06		
MERCANCIA GRAL	0	1,342,350	39.22		
INGRESOS INMOBILIARI	0	117,199	3.42		
INTERESES	0	198,091	5.79		
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		3,422,727			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

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

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Preliminar

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL			0		

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)**

PAGINA 1 / 1
CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2011**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.19870	3	339,588,749	0	339,588,749	0	0	1,769,502
TOTAL			339,588,749	0	339,588,749	0	0	1,769,502

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

339,588,749

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

POLÍTICAS DE COBERTURA CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN COMITÉ FINANCIERO, QUE REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO, Y ES QUIEN DEFINE LAS POLÍTICAS DE COBERTURA Y FINANCIAMIENTO. LAS POLÍTICAS QUE ESTE COMITÉ FINANCIERO HA ESTABLECIDO SON LAS SIGUIENTES:

- SOLO SE PODRÁ CONTRATAR COBERTURAS PARA CUBRIR LAS OBLIGACIONES DE LA EMPRESA PROPIAS DE LA OPERACIÓN, POR LO QUE EN NINGÚN CASO SE PODRÁ CONTRATAR COBERTURAS CON FINES DE ESPECULACIÓN.
- LAS COBERTURAS AUTORIZADAS SON A TRAVÉS DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO PARA LA ADQUISICIÓN DE DÓLARES Y EUROS.
- SOLAMENTE SE PODRÁN CONTRATAR LAS COBERTURAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CON SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA, LAS CUALES SON AUTORIZADAS POR EL COMITÉ FINANCIERO.
- EL MONTO DE LAS COBERTURAS ESTARÁ EN FUNCIÓN DEL PRESUPUESTO DE VENTAS, POR LO QUE NO SE DEBERÁ CUBRIR MAS ALLÁ DE LO ESTRICTAMENTE NECESARIO.
- EL COMITÉ FINANCIERO REVISARÁ MENSUALMENTE LA SITUACIÓN DE LOS RIESGOS A QUE ESTÁ SUJETA LA EMPRESA Y DETERMINARÁ LA NECESIDAD DE CONTRATAR LAS COBERTURAS CORRESPONDIENTES.

POLÍTICA DE REGISTRO Y VALUACIÓN.

SE REGISTRA EL FORWARD CONTRATADO RECONOCIENDO EL DERECHO A RECIBIR EL BIEN Y POR LA OBLIGACIÓN DE PAGAR EL INSTRUMENTO A SU VENCIMIENTO SE REGISTRA UN PASIVO EN PESOS. LA DIFERENCIA SE REGISTRA EN EL CAPITAL CONTABLE Y SE TRASPASA A RESULTADOS AL MOMENTO DE VENCIMIENTO.

CADA MES SE VALUAN LOS INSTRUMENTOS AL VALOR DE MERCADO DE ACUERDO A LOS VALORES PROPORCIONADOS POR LAS MISMAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO CON LAS QUE CONTRATAMOS LAS COBERTURAS.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ PARA CUBRIR INSTRUMENTOS DERIVADOS

COMO YA SE COMENTÓ, LA EMPRESA SOLAMENTE CONTRATA COBERTURAS PARA CUBRIR ACTIVIDADES PROPIAS DE SU OPERACIÓN, POR LO TANTO, LOS RECURSOS CON LOS QUE LA COMPAÑÍA CUBRIRÁ LAS OBLIGACIONES RELACIONADAS CON DICHAS COBERTURAS, SERÁN AQUELLOS GENERADOS POR LA MISMA OPERACIÓN. ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS QUE APOYAN SU OPERACIÓN.

OPERACIONES CELEBRADAS AL PRIMER TRIMESTRE DEL 2011

DURANTE EL PERIODO DE ENERO-MARZO DEL 2011 SE VENCIERON LOS SIGUIENTES FORWARDS Y NO SE INCUMPLIÓ EN NINGUNO DE ELLOS.

	IMPORTE (M.E.)	(UTILIDAD) PÉRDIDA GENERADA
DÓLARES	10,090,000	5,202,391
EUROS	6,702,000	30,512

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 LA SITUACIÓN DE LOS FORWARDS ERA LA SIGUIENTE:

(INFORMACIÓN EN MILES DE PESOS, DÓLARES O EUROS)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2011

TIPO DE DERIVADO	COBERT/NEGOCIA CION	MONEDA EXTRAN JERA	VALOR NOMINAL MONEDA	VALOR EN PESOS AL T.C. PAC	VALOR EN PE SOS AL	VENCIM POR AÑO	COLATERAL EN GARAN TIA
FORWARD	COBERTURA	DÓLARES	13,433	169,319	159,722	2011	SIN GARANTÍA
	COBERTURA	EUROS	4,884	81,110	82,317	2011	SIN GARANTIA
				250,429	242,039		

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

TIPO DE DERIVADO	COBERT/NEGOCIA CION	MONEDA EXTRAN JERA	VALOR NOMINAL MONEDA	VALOR EN PESOS AL T.C. PAC	VALOR EN PE SOS AL	VENCIM POR AÑO	COLATERAL EN GARAN TIA
FORWARD	COBERTURA	DÓLARES	13,159	169,509	167,019	2011	SIN GARANTÍA
	COBERTURA	EUROS	4,922	81,846	81,292	2011	SIN GARANTIA
				251,355	248,311		