

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	19,743,175	100	18,348,783	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	7,306,709	37	6,532,076	36
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	527,043	3	551,136	3
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	3,275,204	17	2,971,193	16
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	330,578	2	219,613	1
s06	INVENTARIOS	2,992,895	15	2,674,791	15
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	180,989	1	115,343	1
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	1,300,661	7	1,277,804	7
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	1,178,333	6	1,144,069	6
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	122,328	1	133,735	1
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	10,338,654	52	9,911,700	54
s13	INMUEBLES	11,252,187	57	10,989,813	60
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	1,840,912	9	1,632,122	9
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3,486,692	18	3,128,593	17
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	732,247	4	418,358	2
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	759,771	4	599,938	3
s19	OTROS ACTIVOS	37,380	0	27,265	0
s20	PASIVO TOTAL	8,605,491	100	7,846,999	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	3,752,746	44	3,872,930	49
s22	PROVEEDORES	1,698,281	20	1,636,960	21
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	593,887	7	960,230	12
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	75,171	1	151,315	2
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,385,407	16	1,124,425	14
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,493,442	29	1,717,001	22
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	2,493,442	29	1,717,001	22
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	2,359,303	27	2,257,068	29
s33	CAPITAL CONTABLE	11,137,684	100	10,501,784	100
s34	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10	0	10	0
s35	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,137,674	100	10,501,774	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	2,737,157	25	2,737,157	26
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,736,826	25	2,736,826	26
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)	8,400,517	75	7,764,617	74
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,400,517	75	7,764,617	74
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: 03

AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	527,043	100	551,136	100
s46	EFFECTIVO	106,534	20	85,588	16
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	420,509	80	465,548	84
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	180,989	100	115,343	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	180,989	100	115,343	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	759,771	100	599,938	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	759,771	100	599,938	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	3,752,746	100	3,872,930	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	434,552	12	338,563	9
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	3,318,194	88	3,534,367	91
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,385,407	100	1,124,425	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-3,254	0	40,811	4
s89	INTERESES POR PAGAR	6,770	0	24,673	2
s68	PROVISIONES	0	0	0	0
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,375,270	99	1,052,638	94
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	6,621	0	6,303	1
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,493,442	100	1,717,001	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	2,493,442	100	1,717,001	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	2,359,303	100	2,257,068	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	1,993,217	84	1,944,019	86
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	251,966	11	192,104	9
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	114,120	5	120,945	5
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: **03**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,400,517	100	7,764,617	100
s93	RESERVA LEGAL	381,645	5	291,208	4
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	251,911	3	251,911	3
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	7,252,625	86	6,739,766	87
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	514,336	6	481,732	6
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	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO 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: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	3,553,963	2,659,146
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	456,963	447,122
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	230	193
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	10,136	9,349
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	68	53
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: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	11,382,309	100	10,050,775	100
r02	COSTO DE VENTAS	6,815,930	60	5,901,157	59
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	4,566,379	40	4,149,618	41
r04	GASTOS GENERALES	3,551,536	31	3,089,290	31
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1,014,843	9	1,060,328	11
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-23,336	0	-86,119	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-222,735	-2	-254,132	-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	768,772	7	720,077	7
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	254,436	2	238,345	2
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	514,336	5	481,732	5
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	514,336	5	481,732	5
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
r20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	514,336	5	481,732	5

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: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	11,382,309	100	10,050,775	100
r21	NACIONALES	11,382,309	100	10,050,775	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-23,336	100	-86,119	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-17,562	75	-81,440	95
r34	P.T.U. CAUSADA	5,774	-25	4,679	-5
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-222,735	100	-254,132	100
r24	INTERESES PAGADOS	182,034	-82	265,721	-105
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	18,637	-8	17,801	-7
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-59,338	27	-6,212	2
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	254,436	100	238,345	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	243,211	96	315,340	132
r33	IMPUESTO DIFERIDO	11,225	4	-76,995	-32

(***) 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: **03**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	11,382,309	10,050,775
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	16,577,412	14,371,628
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	1,663,858	1,546,645
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	914,231	763,646
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	914,231	763,646
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	412,513	379,315

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	3,943,095	100	3,431,078	100
rt02	COSTO DE VENTAS	2,346,285	60	1,977,778	58
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,596,810	40	1,453,300	42
rt04	GASTOS GENERALES	1,223,476	31	1,026,632	30
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	373,334	9	426,668	12
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-26,644	0	-24,981	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-145,884	-4	-66,950	-2
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	200,806	5	334,737	10
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	69,187	2	110,797	3
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	131,619	3	223,940	7
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	131,619	3	223,940	7
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
rt20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	131,619	3	223,940	7

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

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 Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	3,943,095	100	3,431,078	100
rt21	NACIONALES	3,943,095	100	3,431,078	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-26,644	100	-24,981	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	-24,526	92	-23,146	93
rt34	P.T.U. CAUSADA	2,118	-8	1,835	-7
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-145,884	100	-66,950	100
rt24	INTERESES PAGADOS	86,750	-59	80,311	-120
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	7,904	-5	7,259	-11
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-67,038	46	6,102	-9
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	69,187	100	110,797	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	66,135	96	137,404	124
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	3,052	4	-26,607	-24

(***) 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: **03**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	136,119	126,715

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

Impresión Final

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	768,772	720,077
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	248,870	264,080
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	413,525	590,313
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	0	0
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,431,167	1,574,470
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,478,151	28,668
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-46,984	1,603,138
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-782,237	-519,309
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-829,221	1,083,829
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	664,086	-1,427,035
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-165,135	-343,206
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	692,178	894,342
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	527,043	551,136

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	248,870	264,080
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	136,703	167,355
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	92,308	79,278
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	19,859	17,447
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	413,525	590,313
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	412,513	379,315
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	1,012	25,514
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	185,484
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	-1,478,151	28,668
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	313,856	172,992
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-600,427	-601,155
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-180,128	55,248
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-517,267	643,482
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-184,315	-14,267
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-309,870	-227,632
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-782,237	-519,309
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	-789,047	-523,608
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	6,810	4,299
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	664,086	-1,427,035
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	7,802,013	-600,000
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-6,640,957	-410,007
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	-309,035	-224,129
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-187,935	-192,899
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: **03** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 2.68	\$ 2.25
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0.00	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0	\$ 0.00
d05	EFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 32.80	\$ 30.92
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0.00
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0.00 acciones	0.00 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	2.07 veces	1.89 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	25.40 veces	26.01 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0.00 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

RAZONES Y PROPORCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	4.52	%	4.79	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	8.21	%	7.27	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	4.63	%	4.16	%
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 (**)	0.84	veces	0.78	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	1.60	veces	1.45	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	3.95	veces	3.96	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	67	días	69	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	13.59	%	10.93	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	43.59	%	42.77	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.77	veces	0.75	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	5.05	%	4.31	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	24.12	%	17.32	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	5.58	veces	3.99	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	1.93	veces	1.83	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.95	veces	1.69	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.15	veces	1.00	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.85	veces	0.83	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	14.04	%	14.23	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 Final

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 CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO AL TERCER TRIMESTRE DE 2011 SE INCREMENTARON EN UN 13.2% VS EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. ASÍ MISMO, AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO, LAS VENTAS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL AUMENTARON EN UN 14.5% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DE 7.2% AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS NUEVAS SE INCREMENTARON EN UN 42.8% DURANTE DICHO PERÍODO.

ESTOS RESULTADOS HAN SIDO ALCANZADOS MANTENIENDO NIVELES SALUDABLES DE OPERACIÓN EN EL PORTAFOLIO DE CLIENTES. LA CARTERA VENCIDA DISMINUYÓ 35.4% CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO EL 3.7% DEL TOTAL DE LA CARTERA.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE LOS TRES SEGMENTOS DEL NEGOCIO (COMERCIAL, CRÉDITO E INMOBILIARIO), MUESTRA UN CRECIMIENTO AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO DEL 1.8% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO DE INVERSIONES EXTRAORDINARIAS PARA APUNTALAR EL PLAN DE EXPANSIÓN.

LA UTILIDAD NETA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE SE INCREMENTÓ EN UN 6.8%, REPRESENTANDO EL 4.5% DE LAS VENTAS.

ASIMISMO, DURANTE LA SEGUNDA MITAD DEL 2011, SE CONTINUÓ INCREMENTANDO 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 3.7% CONTRA EL AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO EL 12.3% DE LAS VENTAS.

EXPANSIÓN

GPH CONTINUA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN DURANTE EL 2011. 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.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO
DIRECTOR GENERAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS

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 30 DE SEPTIEMBRE 2011 QUE FUE DE \$ 13.88 PESOS POR DÓLAR Y DE \$18.62 PESOS POR EURO.

3.- INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

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

4.- 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ASCIENDE A \$251,911.

7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$384,072 MILES Y \$355,000 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$598,988 MILES Y \$613,635 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

9.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

	2011		2010	
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	COMERCIAL	INMOBILIARIO
VENTAS NETAS	10,998,237	384,072	9,695,775	355,000
UTILIDAD DE OPERACIÓN	717,865	273,643	718,005	256,205
ACTIVOS IDENTIFICABLES	18,140,668	1,602,507	16,983,768	1,365,015

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, \$598,988 MILES (613,635 MILES EN 2010), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

10.- CRÉDITOS BANCARIOS

LOS CRÉDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO AL 30 SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE 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.

EL 09 DE SEPTIEMBRE DE 2011, SE CONTRATÓ UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON BANAMEX POR \$1,200,000 MILES CON VENCIMIENTO AL 2018, PAGADERO MEDIANTE VEINTIÚN AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A PARTIR DEL AÑO 2013, DEVENGANDO INTERESES A UNA TASA TIEE MAS 1.4 PUNTOS PORCENTUALES.

11.- ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE PRESENTA EN EL ARCHIVO ICSSTRIM.PDF, DERIVADO DEL ACUERDO ENTRE BMV, CNBV, Y EL COMITÉ DE EMISORAS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

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
ALTERNATIVE TOUR 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 **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

ASOCIADAS

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

ASOCIADAS

Impresión Final

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.

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

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	153,819	12,818	0	0	0						
BANAMEX	NA	17/10/2005	17/10/2012	9.70	0	214,286	107,142	0	0	0						
BANAMEX	NA	09/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	0	0	0	24,000	96,000	1,080,000						
BANCOMER	NA	14/03/2007	31/03/2017	9.92	0	22,500	11,250	45,000	45,000	303,750						
BANCOMER	NA	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	15,000	11,250	45,000	45,000	168,750						
BANCOMER	NA	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	15,000	11,250	45,000	45,000	168,750						
BANCOMER	NA	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	10,000	30,000	30,000	57,000	63,000						
OTROS																
OTROS	NA				0	0	20,000	20,000	8,482	0						
OTROS	NA				0	163,282	0	0	0	0						
TOTAL BANCARIOS					0	593,887	203,710	209,000	296,482	1,784,250	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCIDOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCIDOS. 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	1,263,729	0	0	0	0						
PROVEEDORES A CORTO PLAZO	NO									0	434,552	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES				0	1,263,729	0	0	0	0	0	434,552	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	1,385,407					0	0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				0	1,385,407	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	3,243,023	203,710	209,000	296,482	1,784,250	0	434,552	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	4,542	63,066	11,629	161,381	224,447
PASIVO	11,418	158,519	19,889	276,033	434,552
CORTO PLAZO	11,418	158,519	19,889	276,033	434,552
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-6,876	-95,453	-8,260	-114,652	-210,105

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**TRIMESTRE: **03**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 Final**

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
ABRIL	0	0	0	0	0
MAYO	0	0	0	0	0
JUNIO	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
TIENDAS	TIENDA DEPARTAMENTAL	325,866	100.00
BOUTIQUES	BOUTIQUE	19,694	100.00

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 **03** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	4,737,787	41.62		
ENSERES MAY LINEA BL	0	1,038,770	9.13		
MERCANCIA GRAL	0	4,622,692	40.61		
INGRESOS INMOBILIARI	0	384,072	3.37		
INTERESES	0	598,988	5.26		
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		11,382,309			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

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

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

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: **03** 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 Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 Final

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 **03** AÑO **2011**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.19870	3	339,588,749	0	339,588,749	0	0	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: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

• POLÍTICAS DE LA EMISORA PARA EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. Y SUS SUBSIDIARIAS, ESTÁN EXPUESTOS A RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS CON TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS. EL GRUPO UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA EL MANEJO DE LOS RIESGOS EN TASAS DE INTERÉS Y EN EL TIPO DE CAMBIO DE MONEDAS EXTRANJERAS.

COMO PARTE DE LA ESTRATÉGIA FINANCIERA, SE UTILIZAN CONTRATOS DE COBERTURA CAMBIARIA PARA MINIMIZAR EL RIESGO POR FLUCTUACIONES EN EL VALOR DE LOS PASIVOS EN MONEDAS EXTRANJERAS, PRINCIPALMENTE EL DÓLAR DE LOS E.U.A. (USD\$) Y EL EURO. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS NO TIENEN PROPÓSITOS ESPECULATIVOS.

EL PROCEDIMIENTO DE CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ESTABLECE QUE DEBERÁN CONTRATARSE PARA CUBRIR RIESGOS OPERATIVOS Y NO CON FINES ESPECULATIVOS. ASIMISMO, LA ADQUISICIÓN DE DICHS INSTRUMENTOS ESTÁ SUJETA A LA APROBACIÓN DEL COMITÉ FINANCIERO 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 CON FINES DE COBERTURA PARA CUBRIR LAS OBLIGACIONES DE LA EMPRESA EN MONEDA EXTRANJERA, PROPIAS DE LA OPERACIÓN, ANTE CUALQUIER FLUCTUACIÓN POR TIPO DE CAMBIO.

• 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 TIPO DE CAMBIO PARA LA ADQUISICIÓN DE DÓLARES Y EUROS QUE CUBRAN EL RIESGO DE FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DE OPERACIONES CELEBRADAS EN EUROS Y DÓLARES. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA:

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	4,750	59,410	65,729	2011	SIN GARANTÍA
	COBERTURA	EUROS	2,974	50,950	52,496	2011	SIN GARANTIA
				110,360	118,225		
FORWARD	COBERTURA	DÓLARES	1,050	12,998	14,680	2012	SIN GARANTÍA
	COBERTURA	EUROS	4,100	70,037	77,182	2012	SIN GARANTIA
				83,035	91,862		

• MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LA EMISORA COTIZA SUS OPERACIONES DE COBERTURA A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NACIONALES RECONOCIDAS, ENTRE LAS CUALES SE ENCUENTRAN HSBC, SANTANDER, BANAMEX Y BBVA BANCOMER. 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

LOS CÁLCULOS Y VALUACIONES LOS REALIZA LA INSTITUCION FINANCIERA CON LA CUAL SE CONTRATÓ EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO AL CIERRE DE CADA MES.

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

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

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

LA 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 ESTABLECIDOS PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A DICHO RIESGO CONSISTE EN EL DIARIO MONITOREO DE TIPOS DE CAMBIO A TRAVÉS DE LOS DIVERSOS SISTEMAS QUE OFRECE EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.

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

• EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES

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

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

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

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

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

LA COMPAÑÍA VALÚA SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZANDO LA TÉCNICA DE VALUACIÓN DE VALOR RAZONABLE (MARK TO MARKET) DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERAS MEXICANAS NIF C-10 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA".

LAS VARIABLES DE REFERENCIA UTILIZADAS SON LOS TIPOS DE CAMBIO DE MERCADO PROPORCIONADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS CON LAS QUE SE TIENEN CONTRATADOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA.

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

LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA ES REALIZADA POR LA INSTITUCION FINANCIERA CON LA QUE SE HAYA REALIZADO LA CONTRATACIÓN DEL DERIVADO. ASIMISMO, LA COMPAÑÍA VALÚA INTERNAMENTE LOS IFD DE COBERTURA CONTRATADOS.

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

EL PORCENTAJE DE COBERTURA (OBLIGACIONES CONTRATADAS EN MONEDA EXTRANJERA) AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2011 EN DÓLARES FUE DEL 6% Y EUROS EL 15%. DE ACUERDO A LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA, EL FIN DE REALIZAR LA COBERTURA CAMBIARIA ES ASEGURAR UN TIPO DE CAMBIO PARA LA LIQUIDACIÓN DE LAS OBLIGACIONES CONTRATADAS EN MONEDA EXTRANJERA.

EL PORCENTAJE DE COBERTURA SE DEFINE A TRAVÉS DEL COMITÉ FINANCIERO EL CUAL EVALÚA LAS DIVERSAS VARIABLES MACROECONÓMICAS QUE PUDIERAN AFECTAR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO.

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 EFECTUA BAJO LA APROBACIÓN DEL COMITÉ FINANCIERO QUE REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO. POR LO TANTO, LAS NUEVAS OBLIGACIONES QUE LA EMISORA ADQUIERA A TRAVÉS DE IFD NO COMPROMETERÁN LA LIQUIDEZ PARA HACER FRENTE A ÉSTAS.

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

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2011, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE FORWARDS CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$6,016 MILES DE PESOS.

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

AL TERCER TRIMESTRE 2011, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

VEINTIDOS OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$9,886 MILES DE EUROS.
TREINTA Y DOS OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$12,109 MILES DE DÓLARES.

LA COMPAÑÍA NO OPTÓ POR CERRAR ANTICIPADAMENTE AL VENCIMIENTO NINGÚNA OPERACIÓN DE FORWARDS CONTRATADOS.

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

NO APLICA PARA LA EMISORA, YA QUE LOS ÚNICOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE MANEJA LA EMPRESA SON FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO LOS CUALES NO SE CONSIDERAN PARA LLAMADAS A MÁRGEN.

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

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

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

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

A CONTINUACIÓN SE IDENTIFICAN CADA UNO DE LOS DERIVADOS POR SU NOMBRE O TIPO (SWAP, FORWARD, CALL, ETC.). ASIMISMO, SE UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE ACUERDO A LAS NIF VIGENTES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

FORWARDS CON FINALIDAD DE COBERTURA Y VENCIMIENTO EN 2011:

MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES	EUROS
VALOR NOMINAL M.E.	4,750	2,974
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	59,410	50,950
VALOR EN PESOS AL T.C. SEPTIEMBRE 2011	65,729	52,496
POSICIÓN	CORTA	CORTA
GARANTÍA	SIN GARANTÍA	SIN GARANTÍA

FORWARDS CON FINALIDAD DE COBERTURA Y VENCIMIENTO EN 2012:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES	EUROS
VALOR NOMINAL M.E.	1,050	4,100
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	12,998	70,037
VALOR EN PESOS AL T.C. SEPTIEMBRE 2011	14,680	77,182
POSICIÓN	CORTA	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA	SIN GARANTÍA

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

LA EMISORA NO TIENE CONTRATADOS IFD DE NEGOCIACIÓN. LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS SE ENCUENTRAN VALUADOS A VALOR RAZONABLE (MARK TO MARKET), LO QUE PERMITE LA DETERMINACIÓN DE LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS ESPERADAS.