

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	21,828,615	100	19,110,247	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	8,740,704	40	7,061,398	37
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,155,262	5	692,166	4
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	4,394,361	20	3,697,697	19
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	294,334	1	237,737	1
s06	INVENTARIOS	2,846,639	13	2,392,132	13
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	50,108	0	41,666	0
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	1,444,315	7	1,338,024	7
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	1,317,951	6	1,202,015	6
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	126,364	1	136,009	1
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	10,630,809	49	9,999,369	52
s13	INMUEBLES	11,754,471	54	11,131,302	58
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	2,135,439	10	1,781,118	9
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3,568,586	16	3,187,717	17
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	309,485	1	274,666	1
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	976,023	4	673,991	4
s19	OTROS ACTIVOS	36,764	0	37,465	0
s20	PASIVO TOTAL	10,188,942	100	8,181,914	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	5,480,647	54	4,334,088	53
s22	PROVEEDORES	2,859,592	28	2,138,708	26
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	680,670	7	656,605	8
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0	0
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	213,952	2	335,096	4
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,726,433	17	1,203,679	15
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,352,309	23	1,530,171	19
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	2,352,309	23	1,530,171	19
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	2,355,986	23	2,317,655	28
s33	CAPITAL CONTABLE	11,639,673	100	10,928,333	100
s34	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	10	0	10	0
s35	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,639,663	100	10,928,323	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	2,737,157	24	2,737,157	25
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	2,736,826	24	2,736,826	25
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)	8,902,506	76	8,191,166	75
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,902,506	76	8,191,166	75
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: 04

AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	1,155,262	100	692,166	100
s46	EFFECTIVO	166,376	14	103,403	15
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	988,886	86	588,763	85
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	50,108	100	41,666	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	50,108	100	41,666	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	976,023	100	673,991	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	976,023	100	673,991	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	36,764	100	37,465	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	36,764	100	37,465	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	5,480,647	100	4,334,088	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	319,184	6	198,343	5
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	5,161,463	94	4,135,745	95
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	1,726,433	100	1,203,679	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s89	INTERESES POR PAGAR	0	0	0	0
s68	PROVISIONES	0	0	0	0
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,726,433	100	1,203,679	100
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	2,352,309	100	1,530,171	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	2,352,309	100	1,530,171	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	2,355,986	100	2,317,655	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	1,963,035	83	1,980,096	85
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	283,082	12	217,194	9
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	109,869	5	120,365	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: 04

AÑO: 2011

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

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	8,902,506	100	8,191,166	100
s93	RESERVA LEGAL	335,320	4	291,239	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	7,278,505	82	6,766,390	83
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	1,036,770	12	881,626	11
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: **04** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	3,260,057	2,727,310
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	484,243	488,505
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	228	196
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	10,614	9,513
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	72	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**
GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	17,698,342	100	15,245,879	100
r02	COSTO DE VENTAS	10,771,984	61	9,163,338	60
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,926,358	39	6,082,541	40
r04	GASTOS GENERALES	5,127,564	29	4,377,454	29
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	1,798,794	10	1,705,087	11
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	290	0	-58,526	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-263,719	-1	-328,371	-2
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	1,535,365	9	1,318,190	9
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	498,595	3	436,564	3
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,036,770	6	881,626	6
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	1,036,770	6	881,626	6
r19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
r20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	1,036,770	6	881,626	6

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	17,698,342	100	15,245,879	100
r21	NACIONALES	17,698,342	100	15,245,879	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	290	100	-58,526	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	10,547	3637	-59,467	102
r34	P.T.U. CAUSADA	9,556	3295	9,249	-16
r35	P.T.U. DIFERIDA	701	242	-10,190	17
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-263,719	100	-328,371	100
r24	INTERESES PAGADOS	237,657	-90	229,302	-70
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r26	INTERESES GANADOS	25,879	-10	23,105	-7
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	-51,941	20	-122,174	37
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	498,595	100	436,564	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	508,642	102	498,337	114
r33	IMPUESTO DIFERIDO	-10,047	-2	-61,773	-14

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	17,698,342	15,245,879
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	17,698,342	15,245,879
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	1,798,794	1,705,087
r40	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,036,770	881,626
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA (**)	1,036,770	881,626
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	548,329	500,713

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	6,316,033	100	5,284,607	100
rt02	COSTO DE VENTAS	3,956,053	63	3,262,181	62
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	2,359,980	37	2,022,426	38
rt04	GASTOS GENERALES	1,576,028	25	1,340,068	25
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	783,952	12	682,358	13
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	23,624	0	-10,006	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-40,984	0	-74,239	-1
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	766,592	12	598,113	11
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	244,031	4	198,219	4
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	522,561	8	399,894	8
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	522,561	8	399,894	8
rt19	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
rt20	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	522,561	8	399,894	8

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	6,316,033	100	5,284,607	100
rt21	NACIONALES	6,316,033	100	5,284,607	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	23,624	100	-10,006	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	28,107	119	-10,873	109
rt34	P.T.U. CAUSADA	3,782	16	-867	9
rt35	P.T.U. DIFERIDA	701	3	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-40,984	100	-74,239	100
rt24	INTERESES PAGADOS	55,623	-136	51,233	-69
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt26	INTERESES GANADOS	7,242	-18	5,304	-7
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	7,397	-18	-28,310	38
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	244,031	100	198,219	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	265,303	109	219,074	111
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	-21,272	-9	-20,855	-11

(***) 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: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt4 7	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	135,816	121,398

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	1,535,365	1,318,190
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	610,498	529,145
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	237,657	220,457
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,383,520	2,067,792
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-685,619	398,627
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,697,901	2,466,419
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,534,325	-852,575
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	163,576	1,613,844
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	299,520	-1,816,019
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	463,096	-202,175
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	692,166	894,341
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,155,262	692,166

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 04

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	610,498	529,145
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	548,329	500,713
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	42,733	25,118
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	19,436	3,314
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	237,657	220,457
e25	+INTERESES DEVENGADOS	237,657	220,457
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-685,619	398,627
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-812,600	-444,625
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-454,172	-319,312
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	-63,611	80,454
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	697,466	1,027,268
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	576,383	595,719
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-629,085	-540,877
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,534,325	-852,575
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	-4,423	4,123
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	-1,075,638	-570,323
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	13,674	5,769
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	-467,938	-292,144
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	299,520	-1,816,019
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	7,826,181	2,019,130
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-6,993,989	-3,399,593
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	-309,026	-224,129
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	-223,646	-211,427
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: 04

AÑO: 2011

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL CONTRIBUIDO		CAPITAL GANADO				CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	INVERSIÓN MINORITARIA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	UTILIDADES O PERDIDAS ACUMULADAS		RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO				
			RESERVAS	UTILIDADES (PERDIDAS) POR APLICAR	RETAM E ISR DIFERIDO	OTRO RESULTADO INTEGRAL			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	2,736,826	0	511,342	7,011,940	0	0	10,260,108	0	10,260,108
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	32,139	-32,139	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	-224,129	0	0	-224,129	0	-224,129
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	892,354	0	0	892,354	0	892,354
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	2,736,826	0	543,481	7,648,026	0	0	10,928,333	0	10,928,333
RECLASIFICACIÓN SALDOS INICIALES RETAM E ISR DIFERIDO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO A RESULTADOS ACUMULADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	44,081	-44,081	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	-309,026	0	0	-309,026	0	-309,026
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESERVA PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN INVERSIÓN MINORITARIA	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL (*)	0	0	0	1,020,366	0	0	1,020,366	0	1,020,366
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	2,736,826	0	587,562	8,315,285	0	0	11,639,673	0	11,639,673

(*) INCLUYE DEVENGADO Y RECICLADO

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 3.05	\$ 2.60
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0.00
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0	\$ 0.00
d05	EFFECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0.00
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 34.28	\$ 32.18
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 .	2.30 veces	2.05 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	25.79 veces	25.43 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**
GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE
C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

RAZONES Y PROPORCIONES

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
	RENDIMIENTO				
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A VENTAS NETAS	5.86	%	5.78	%
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A CAPITAL CONTABLE (**)	8.91	%	8.07	%
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA A ACTIVO TOTAL (**)	4.75	%	4.61	%
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0	%	0.00	%
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA	0.00	%	0.00	%
	ACTIVIDAD				
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.81	veces	0.80	veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	1.66	veces	1.52	veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	3.78	veces	3.83	veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	77	días	75	días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	12.76	%	9.47	%
	APALACAMIENTO				
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	46.68	%	42.81	%
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	0.88	veces	0.75	veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	3.13	%	2.42	%
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	22.13	%	15.30	%
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	7.57	veces	7.44	veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	1.74	veces	1.86	veces
	LIQUIDEZ				
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	1.59	veces	1.63	veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	1.08	veces	1.08	veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	0.86	veces	0.86	veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	21.08	%	15.97	%

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LAS VENTAS NETAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO ACUMULADAS AL CUARTO TRIMESTRE DE 2011, QUE INCLUYEN LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, REGISTRARON UN CRECIMIENTO DEL 16.1% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL SE INCREMENTARON EN UN 16.9% DE FORMA ACUMULADA Y EN UN 21.4% DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

ASIMISMO, EL RESULTADO DE OPERACIÓN COMERCIAL SE INCREMENTO UN 13.1% DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO VS EL MISMO PERÍODO DEL AÑO PREVIO. EL MARGEN BRUTO COMERCIAL SE MANTUVO EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO, ACUMULADOS AL CUARTO TRIMESTRE SE INCREMENTARON EN UN 10.5%. ASÍ MISMO, LOS INGRESOS CORRESPONDIENTES AL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO SE INCREMENTARON EN UN 30.8% COMO RESULTADO DEL DESEMPEÑO DE LA TARJETA, LA CUAL A SU VEZ, APUNTALÓ EL NEGOCIO COMERCIAL DURANTE EL PERIODO.

EL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 15.9% AL CIERRE DEL EJERCICIO, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS NUEVAS SE INCREMENTARON EN UN 18.5% DURANTE 2011.

CONSECUENTEMENTE, EL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO REGISTRÓ UN INCREMENTO ACUMULADO DEL 17.6% CONTRA AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO DEL CONTINUO CONTROL DE GASTOS, ASÍ COMO A LA SALUD GENERAL DE LA CARTERA VENCIDA, LA CUAL LOGRÓ UNA DISMINUCIÓN DEL 27.5% CONTRA EL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 2.9% DE LA CARTERA TOTAL.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 5.7% DURANTE EL EJERCICIO.

POR OTRA PARTE, LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN ACUMULADOS AL CIERRE DEL EJERCICIO SE MANTUVIERON EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS, LO ANTERIOR GRACIAS A NUESTRO APEGO A LAS POLÍTICAS DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD Y A PESAR DE PROYECTOS EXTRAORDINARIOS INCURRIDOS EN EL EJERCICIO.

LA UTILIDAD EN OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE LOS TRES SEGMENTOS DE NEGOCIO, ALCANZÓ UN INCREMENTO DEL 9.3% EN 2011, REPRESENTANDO UN 10.2% DE LAS VENTAS. ASIMISMO, LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA), MOSTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 9.3%, ESTO ES, EL 13.3% DE LAS VENTAS, LO QUE POSICIONA FAVORABLEMENTE A LA COMPAÑÍA PARA CONTINUAR CON LOS PLANES DE CRECIMIENTO.

LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CRECIÓ EN UN 17.6% SOBRE EL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 5.9% DE LAS VENTAS, ESTO EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR.

EXPANSIÓN

GPH CONTINUÓ CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN DURANTE 2011. EN EL MES DE NOVIEMBRE SE INAUGURÓ UNA NUEVA TIENDA DEPARTAMENTAL EN INTERLOMAS, EN LA CIUDAD DE MÉXICO. ASIMISMO, SE ABRIERON QUINCE BOUTIQUES EN DIFERENTES LUGARES DEL TERRITORIO NACIONAL.

EN EL TRANSCURSO DE 2012 SE CONTEMPLA EL INICIO DE LA CONSTRUCCIÓN Y APERTURA DE NUEVOS NEGOCIOS: LA NUEVA TIENDA DEPARTAMENTAL DE EL PALACIO DE HIERRO EN VILLAHERMOZA Y LA TIENDA DE CASA PALACIO EN SANTA FE.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO
DIRECTOR GENERAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS

1.- REVELACIÓN

LA INFORMACIÓN QUE SE PRESENTA, SE ELABORÓ CONFORME AL CAMBIO EN LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) VIGENTE A PARTIR DEL 1° 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 DICIEMBRE 2011 QUE FUE DE \$ 13.97 PESOS POR DÓLAR Y DE \$18.08 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., ALBERTOUR, S.A. DE C.V. INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V., INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V., PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V. INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V., POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V., ALBAGO, S.A. DE C.V., COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V., GERES S.A. DE C.V., PALACIO IMPORTACIONES S.A. DE C.V., IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V., COMERCIALIZADORA 1888 S.A. DE C.V. Y DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.) Y LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS (AEROVICS, S.A. DE C.V., ADMINISTRADORA DE RIESGOS BAL S.A. DE C.V. Y OTRAS DE MONTOS NO SIGNIFICATIVOS)

6.- RECOMPRA DE ACCIONES

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

7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$457,231 MILES Y \$432,762 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$846,263 MILES Y \$811,554 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: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

9.- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

	2011		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL
VENTAS NETAS	17,241,111	457,231	17,698,342
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,428,975	369,819	1,798,794
ACTIVOS IDENTIFICABLES	20,011,566	1,780,285	21,791,851
PASIVOS	4,579,489	399,487	4,978,976

	2010		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL
VENTAS NETAS	14,813,117	432,762	15,245,879
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,408,006	297,081	1,705,087
ACTIVOS IDENTIFICABLES	17,398,638	1,674,144	19,072,782
PASIVOS	3,283,680	396,266	3,679,946

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, \$846,263 MILES (811,554 MILES EN 2010), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

10.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS CRÉDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO SON LOS SIGUIENTES:

-CRÉDITO SIMPLE CON BANAMEX CONTRATADO EN 1997 POR \$1,100,000 CON VENCIMIENTO AL 2012, PAGADERO MEDIANTE 120 AMORTIZACIONES MENSUALES A PARTIR DEL MES DE OCTUBRE DE 2002, DEVENGANDO INTERESES A UNA TASA FIJA DEL 8.28%

-CRÉDITO CON BANAMEX CONTRATADO EN 2005 POR \$1,500,000 CON VENCIMIENTO AL 2012, PAGADERO MEDIANTE SIETE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL AÑO 2010, DEVENGANDO INTERESES A UNA TASA FIJA DEL 9.7022%.

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

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$4,600,600 CELEBRADO EN 2011 CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., BANCO SANTANDER (MÉXICO) S.A., GRUPO FINANCIERO SANTANDER, BBVA BANCOMER, S.A., GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y HASBC MÉXICO, S.A. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2017 PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A UNA TASA TIIE MAS 1.4 PUNTOS. AL 31 DE DICIEMBRE LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$1,200,000.

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 DEVENGANDO INTERESES A TASA TIIE MAS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011, TENIENTO COMO GARANTE A INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.

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 **04** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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
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
DISTRIBUIDORA PH, 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 **04** AÑO **2011**

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

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 04 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	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		115,364	0	0	0	0						
BANAMEX	NA	17/10/2005	17/10/2012	9.70		214,285	0	0	0	0						
BANAMEX	NA	09/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4		0	24,000	96,000	240,000	815,017						
BANCOMER	NA	14/03/2007	31/03/2017	9.92		22,500	12,430	45,000	45,000	303,750						
BANCOMER	NA	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5		15,000	11,735	45,000	45,000	168,750						
BANCOMER	NA	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5		15,000	11,735	45,000	45,000	168,750						
BANCOMER	NA	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5		10,000	31,178	30,000	57,000	63,000						
OTROS																
OTROS	NA					288,521	20,482	20,000	8,482	0						
OTROS	NA					0	0	0	0	0						
TOTAL BANCARIOS						0	680,670	111,560	281,000	440,482	1,519,267	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2011

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	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				2,540,408	0	0	0	0						
PROVEEDORES A CORTO PLAZO	NO									319,184	0	0	0	0	0
TOTAL PROVEEDORES				0	2,540,408	0	0	0	0	0	319,184	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA				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				1,726,433						0				
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO				0	1,726,433	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	4,947,511	111,560	281,000	440,482	1,519,267	0	319,184	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	546	7,628	430	6,003	13,631
PASIVO	12,012	167,808	10,836	151,376	319,184
CORTO PLAZO	12,012	167,808	10,836	151,376	319,184
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-11,466	-160,180	-10,406	-145,373	-305,553

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**TRIMESTRE: **04**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****INFORMACIÓN DICTAMINADA****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: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2011

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

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN Y/O SERVICIO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
TIENDAS	TIENDA DEPARTAMENTAL	357,132	100.00
BOUTIQUES	BOUTIQUE	21,701	100.00

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 **04** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	7,417,563	41.91		
ENSERES MAY LINEA BL	0	1,559,975	8.81		
MERCANCIA GRAL	0	7,377,627	41.69		
INGRESOS INMOBILIARI	0	527,229	2.98		
INTERESES	0	815,948	4.61		
EXTRANJERAS					
TOTAL		17,698,342			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2011**

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

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** 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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 **04** AÑO **2011**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 ESTRATEGIA 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 31 DE DICIEMBRE 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	1,050	12,998	14,684	2011	SIN GARANTÍA
	COBERTURA	EUROS	4,100	70,037	74,737	2011	SIN GARANTIA
				83,035	89,421		

• 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 INSTITUCIÓN 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2011 EN DÓLARES FUE DEL 6% Y EUROS EL 12%. 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. LA EFECTIVIDAD PARA LOS IFD DE COBERTURA DE TASA DE INTERES (SWAPS) SE UBICA ENTRE EL 93% Y 106%. EN EL CASO DE FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO ES DEL 98%

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 DICHS 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.

LA CONTRATACIÓN DE COBERTURAS A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TIENE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE 2011, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE FORWARDS CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$4,255 MILES DE PESOS.

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

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

VEINTICUATRO OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$15,760 MILES DE EUROS. TREINTA Y CINCO OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$27,223 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 2012:

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. DICIEMBRE 2012	14,684	74,737
POSICIÓN	CORTA	CORTA
GARANTÍA	SIN GARANTÍA	SIN GARANTÍA

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 5**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.
