

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA**

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

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>21,251,626</b>	<b>21,828,615</b>	<b>19,110,247</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>9,394,149</b>	<b>8,740,704</b>	<b>7,061,398</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	246,942	1,155,262	692,166
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	4,703,600	4,394,361	3,697,697
11030010	CLIENTES	5,001,325	4,626,361	3,901,263
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-297,725	-232,000	-203,566
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	774,908	294,334	237,737
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	778,574	294,334	237,737
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-3,666	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,418,138	2,846,639	2,392,132
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	250,561	50,108	41,666
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	250,561	50,108	41,666
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	0	0	0
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>11,857,477</b>	<b>13,087,911</b>	<b>12,048,849</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	1,317,951	1,202,015
12020000	INVERSIONES	126,364	126,364	136,009
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	126,364	126,364	136,009
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	11,005,093	10,630,809	9,999,369
12030010	INMUEBLES	10,081,159	11,754,471	11,131,302
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	339,015	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	914,841	2,135,439	1,781,118
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-751,329	-3,568,586	-3,187,717
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	421,407	309,485	274,666
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	726,020	1,012,787	711,456
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	726,020	1,012,787	711,456
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	0	0	0
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>9,714,081</b>	<b>10,188,942</b>	<b>8,181,914</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>4,930,402</b>	<b>7,726,764</b>	<b>6,531,378</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	498,533	680,670	656,605
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,517,400	2,859,592	2,138,708
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	282,356	2,176,987	2,315,192
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	-1	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

## ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

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

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	282,357	2,176,987	2,315,192
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,632,113	2,009,515	1,420,873
21060010	INTERESES POR PAGAR	67,407	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	42,287	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	308,635	283,082	217,194
21060060	PROVISIONES	315,009	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,898,775	1,726,433	1,203,679
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>4,783,679</b>	<b>2,462,178</b>	<b>1,650,536</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,920,175	2,352,309	1,530,171
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,753,094	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	110,410	109,869	120,365
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	110,410	109,869	120,365
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>11,537,545</b>	<b>11,639,673</b>	<b>10,928,333</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,537,514	11,639,663	10,928,323
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,783,401	2,736,826	2,736,826
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	331	331	331
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	9,753,782	8,902,506	8,191,166
30080010	RESERVA LEGAL	335,620	335,320	291,239
30080020	OTRAS RESERVAS	251,912	251,911	251,911
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,962,897	7,278,505	6,766,390
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	203,353	1,036,770	881,626
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	0	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	31	10	10

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	0	319,184	198,343
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,769,502	1,769,502	1,769,502
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	967,324	967,324	967,324
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	443,450	488,505
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	232	228	196
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	10,128	10,614	9,513
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	64	72	50
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	339,588,749	339,588,749	339,588,749
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	881,460	881,460	881,460
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(\*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

**CONSOLIDADO**

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

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>4,050,222</b>	<b>4,050,222</b>	<b>3,495,711</b>	<b>3,495,711</b>
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	3,580,468	3,580,468	3,166,773	3,166,773
40010030	INTERESES	338,860	338,860	198,092	198,092
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	130,894	130,894	130,846	130,846
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>2,429,673</b>	<b>2,429,673</b>	<b>2,053,933</b>	<b>2,053,933</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,620,549	1,620,549	1,441,778	1,441,778
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>1,279,144</b>	<b>1,279,144</b>	<b>1,102,593</b>	<b>1,102,593</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>341,405</b>	<b>341,405</b>	<b>339,185</b>	<b>339,185</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>-930</b>	<b>-930</b>	<b>18,309</b>	<b>18,309</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>340,475</b>	<b>340,475</b>	<b>357,494</b>	<b>357,494</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	30,547	30,547	5,591	5,591
40070010	INTERESES GANADOS	4,431	4,431	1,403	1,403
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	26,116	26,116	4,188	4,188
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	62,910	62,910	39,651	39,651
40080010	INTERESES PAGADOS	58,501	58,501	45,157	45,157
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	4,409	4,409	-5,506	-5,506
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-32,363</b>	<b>-32,363</b>	<b>-34,060</b>	<b>-34,060</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>308,112</b>	<b>308,112</b>	<b>323,434</b>	<b>323,434</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	104,759	104,759	109,810	109,810
40120010	IMPUESTO CAUSADO	100,136	100,136	104,965	104,965
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	4,623	4,623	4,845	4,845
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>203,353</b>	<b>203,353</b>	<b>213,624</b>	<b>213,624</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>203,353</b>	<b>203,353</b>	<b>213,624</b>	<b>213,624</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	203,353	203,353	213,624	213,624
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0	0
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

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

**CONSOLIDADO**

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

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>203,353</b>	<b>203,353</b>	<b>213,624</b>	<b>213,624</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-10,456	-10,456	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-10,456</b>	<b>-10,456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>192,897</b>	<b>192,897</b>	<b>213,624</b>	<b>213,624</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	192,897	192,897	213,624	213,624

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

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

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	125,056	125,056	137,024	137,024
92000020	PTU CAUSADA	4,223	4,223	1,605	1,605

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01**

AÑO **2012**

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

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

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

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	18,263,106	15,512,280
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,640,454	1,686,717
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	1,237,187	948,123
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	1,237,187	948,123
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	125,057	137,024

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES, para las emisoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>308,112</b>	<b>323,434</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	89,710	86,063
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	44,101	42,191
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	41,386	37,455
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	4,223	6,417
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	125,056	136,936
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	125,056	137,024
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	-88
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	54,188	0
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	54,188	0
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>577,066</b>	<b>546,433</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,765,085	-1,051,060
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	76,518	331,936
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-571,499	-125,414
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-201,120	-190,887
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,322,826	-719,439
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	227,800	-174,129
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	26,042	-173,127
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-1,188,019</b>	<b>-504,627</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-111,102	-203,446
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-115,533	-203,617
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	171
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	4,431	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	390,801	409,213
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	2,448,000	1,351,024
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-2,048,261	-938,182
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-8,938	-3,629
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-908,320	-298,860
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,155,262	692,166
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	246,942	393,306

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

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

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>	1,783,402	0	0	0	0	543,481	8,601,450	0	10,928,333	0	10,928,333
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	156,400	0	156,400	0	156,400
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2011</b>	1,783,402	0	0	0	0	543,481	8,757,850	0	11,084,733	0	11,084,733
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012</b>	1,783,402	0	0	0	0	587,562	9,268,709	0	11,639,673	10	11,639,683
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-295,055	0	-295,055	20	-295,035
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	192,897	0	192,897	0	192,897
<b>SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2012</b>	1,783,402	0	0	0	0	587,562	9,166,551	0	11,537,515	30	11,537,545

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

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

PAGINA 1 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

LAS VENTAS NETAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO ACUMULADAS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012, QUE INCLUYEN LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, REGISTRARON UN CRECIMIENTO DEL 15.8% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL SE INCREMENTARON EN UN 19.1% CON RESPECTO AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

EL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 14.2% AL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO. LA CARTERA VENCIDA LOGRÓ UNA DISMINUCIÓN DEL 19.5% CONTRA EL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 3.1% DE LA CARTERA TOTAL., MANTENIENDO LA SALUD GENERAL DEL PORTAFOLIO DE CLIENTES.

POR OTRA PARTE, LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN ACUMULADOS AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE SE MANTUVIERON EN LÍNEA CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS, LO ANTERIOR GRACIAS A NUESTRO APEGO A LAS POLÍTICAS DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD.

LA UTILIDAD EN OPERACIÓN CONSOLIDADA, EXCLUYENDO EFECTOS EXTRAORDINARIOS, SE MANTIENE EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR Y REPRESENTA EL 8.4% DE LAS VENTAS.  
EXPANSIÓN

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 VILLAHERMOSA Y LA TIENDA DE CASA PALACIO EN SANTA FE.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO  
DIRECTOR GENERAL

AL 31 DE MARZO DE 2012, LA EMISORA NO CUENTA CON ANALISTA INDEPENDIENTE.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS EFECTOS CONTABLES COMO RESULTADO DE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS).

APLICACIÓN DE LA NIIF 1:

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

1) EXENCIONES OBLIGATORIAS:

A) ESTIMACIONES

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

B) BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A LA FECHA DEL BALANCE DE APERTURA, LA EMISORA APLICÓ LOS REQUERIMIENTOS DE BAJA EN

---

---

LIBROS DE CONFORMIDAD CON LA NIC 39 (INSTRUMENTOS FINANCIEROS, RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN) DE FORMA PROSPECTIVA. EL BALANCE DE APERTURA DE LA EMISORA NO TUVO IMPACTOS POR LA APLICACIÓN DE ESTA EXENCIÓN.

C) CONTABILIDAD DE COBERTURAS

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

D) PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

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

E) CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

F) DERIVADOS IMPLÍCITOS

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

2) EXENCIONES OPCIONALES UTILIZADAS POR LA EMISORA:

A) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

B) VALOR RAZONABLE O REVALUACIÓN COMO COSTO ATRIBUIDO

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

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

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

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

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

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

3) EFECTOS EN ESTADOS FINANCIEROS

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

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

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### I) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

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

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

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

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

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

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

### II) ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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

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

### 2.- MONEDA EXTRANJERA

SE INCLUYE EL ANEXO DE POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA, UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO AL 31 DE DICIEMBRE 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 MARZO DE 2012 ASCIENDE A \$265,210.

### 7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$128,662 MILES Y \$117,199 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$422,327 MILES Y \$260,136 MILES PARA EL AÑO 2012 Y 2011 RESPECTIVAMENTE.

### 8.- GASTOS DE OPERACIÓN

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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.

	2012		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL
VENTAS NETAS E INTERESES	3,919,328	130,894	4,050,222
UTILIDAD DE OPERACIÓN	285,013	55,462	340,475
ACTIVOS IDENTIFICABLES	19,508,721	1,780,285	21,289,006

  

	2011		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL
VENTAS NETAS E INTERESES	3,364,865	57,862	3,422,727
UTILIDAD DE OPERACIÓN	274,543	13	274,531
ACTIVOS IDENTIFICABLES	17,205,369	1,635,204	18,840,573

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE MARZO DE 2012, \$290,683 MILES (260,136 MILES EN 2011), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

## 10.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011, 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 FIJAL 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 \$800,00 A TASA FIJA TIIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$4,600,600 CELEBRADO EN 2011 CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., BANCO SANTANDER (MÉXICO)M 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 MARZO DE 2012 LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$1,700,000.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

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

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

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	TIENDA DEPARTAMENTAL	2,220,092,650	99.99	0	0
ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES, S.A.	SERVICIOS DE PERSONAL	1,100,000	100.00	0	0
ALVAIN, S.A. DE C.V. ALVAIN, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	17,619,267	100.00	0	0
IMPULSORA DISERTA, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	5,562,000	100.00	0	0
ALBAGO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y SUBARRENDAR BIENES	91,970,731	100.00	0	0
INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	74,901,000	100.00	0	0
PRESTADORA DE SERVICIOS, S.A. DE C.V.	SERVICIO DE LIMPIEZA	100,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,082	100.00	0	0
ALTERNATIVE TOUR, S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	100.00	0	0
CLIBE, S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	100.00	0	0
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	194,084	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	32,912	100.00	0	0
PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	140,640	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y EXPLOTACION DE NEGOCIO	1,000	100.00	0	0
GERES, S.A. DE C.V.	SERVICIOS DE PERSONAL	50	100.00	0	0
IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
PALACIO IMPORTACIONES, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA 1888, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	100.00	0	0
AEROVICS, S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	898,951,406	17.48	48,641	112,344
ADMINISTRACION DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACION DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	2,322
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES		1	0.00	0	11,698
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				49,781	126,364

**OBSERVACIONES**

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
BANAMEX	NO	30/07/2003	01/10/2012	8.08	0	56,455	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	30/07/2003	01/10/2012	8.50	0	58,909	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	09/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	0	0	24,000	96,000	240,000	1,340,000						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92	0	33,750	45,000	85,500	126,000	126,000						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	22,500	30,000	57,000	84,000	84,000						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	22,500	30,000	57,000	84,000	84,000						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	15,000	20,000	38,000	56,000	56,000						
<b>OTROS</b>																
OTROS	NO				0	289,419	112,733	44,942	0	0						
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					<b>0</b>	<b>498,533</b>	<b>261,733</b>	<b>378,442</b>	<b>590,000</b>	<b>1,690,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	



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

TRIMESTRE 01 AÑO 2012

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>																
PROVEEDORES NACIONALES	NO			0	1,517,400											
TOTAL PROVEEDORES				0	1,517,400					0	0					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
OTROS	NO			0	2,632,113	110,410	0	0	0							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,632,113	110,410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	4,648,046	372,143	378,442	590,000	1,690,000	0	0	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **01**      AÑO: **2012**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	1,795	22,978	37,272	0	22,978
CIRCULANTE	1,795	22,978	37,272	0	22,978
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	24,374	315,123	26,183	341,124	656,247
CIRCULANTE	24,374	315,123	26,183	341,124	656,247
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-22,579</b>	<b>-292,145</b>	<b>11,089</b>	<b>-341,124</b>	<b>-633,269</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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 **01** AÑO **2012**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
ROPA Y CALZADO	0	1,710,825	42.24		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	450,647	11.13		
MERCANCIA GENERAL	0	1,488,090	36.74		
INGRESOS INMO.	0	190,558	4.70		
INTERESE	0	210,102	5.19		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>4,050,222</b>			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **01** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO**  
**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

**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	2,737,353
<b>TOTAL</b>			339,588,749	0	339,588,749	0	0	2,737,353

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

339,588,749

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

**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 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 Y CALLS 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 MARZO DE 2012, 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	EUROS	2,120	36,194	36,440	2012	SIN GARANTIA

#### • MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LA EMISORA COTIZA SUS OPERACIONES DE COBERTURA A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NACIONALES Y EXTRANJERAS RECONOCIDAS PREVIAMENTE AUTORIZADAS POR LOS COMITES PREVIAMENTE MENCIONADOS, 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 INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC - 39) "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

---

---

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

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

LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA ES REALIZADA POR LA INSTITUCIÓN 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 PRIMER TRIMESTRE DEL 2012 EN DÓLARES FUE DEL 11% Y EUROS EL 11%.

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 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.

LA CONTRATACIÓN DE COBERTURAS A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TIENE COMO OBJETIVO EL MINIMIZAR EL RIESGO A LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA POR OPERACIONES

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **4 / 5**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 PRIMER TRIMESTRE 2012, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$4,409 MILES DE PESOS. ESTE EFECTO INCLUYE LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS: FORWARDS, OPCIONES Y SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

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

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

CINCO OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$1,980 MILES DE EUROS.  
UNA OPERACIÓN DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$1,050 MILES DE DÓLARES.  
SEIS OPERACIONES USD CALLS DE COBERTURA POR \$2,680 MILES DE DÓLARES.  
AMORTIZACIONES EN SEIS OPERACIONES SWAPS POR \$10,786 MILES DE PESOS

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 CONTRACTUALMENTE NO ESTÁ OBLIGADA A ESTO.

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

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

## 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 IFRS VIGENTES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

FORWARDS CON FINALIDAD DE COBERTURA Y VENCIMIENTO EN 2012:

MONEDA EXTRANJERA	EUROS
VALOR NOMINAL M.E.	2,120
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	36,194
VALOR EN PESOS AL T.C. MARZO 2012	36,440
POSICIÓN	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA

MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES
VALOR NOMINAL M.E.	12,400

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **5 / 5**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	2,477
VALOR EN PESOS AL T.C. MARZO 2012	821
POSICIÓN	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA

MONEDA EXTRANJERA	EUROS
VALOR NOMINAL M.E.	3,250
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	952
VALOR EN PESOS AL T.C. MARZO 2012	658
POSICIÓN	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA

MONEDA	PESOS
VALOR NOMINAL M.E.	740
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	3,403
VALOR EN PESOS AL T.C. MARZO 2012	34,891
POSICIÓN	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA

MONEDA	PESOS
VALOR NOMINAL M.E.	1,700
VALOR EN PESOS AL T.C. PACTADO	
VALOR EN PESOS AL T.C. MARZO 2012	9,120
POSICIÓN	CORTA
GARANTIA	SIN GARANTÍA

## B.ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

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