

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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
10000000	ACTIVOS TOTALES	21,852,420	21,828,615	19,110,247
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	8,066,786	8,740,704	7,061,398
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	269,079	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)	3,430,561	4,394,361	3,697,697
11030010	CLIENTES	3,753,382	4,626,361	3,901,263
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-322,821	-232,000	-203,566
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	928,627	294,334	237,737
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	932,293	294,334	237,737
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-3,666	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,316,504	2,846,639	2,392,132
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	122,015	50,108	41,666
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	122,015	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
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	13,785,634	13,087,911	12,048,849
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,467,547	1,317,951	1,202,015
12020000	INVERSIONES	161,986	126,364	136,009
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	161,986	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)	11,281,688	10,630,809	9,999,369
12030010	INMUEBLES	10,113,188	11,754,471	11,131,302
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	350,999	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	1,017,881	2,135,439	1,781,118
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-954,396	-3,568,586	-3,187,717
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	754,016	309,485	274,666
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	874,413	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	874,413	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
20000000	PASIVOS TOTALES	10,357,825	10,188,942	8,181,914
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	5,710,751	7,726,764	6,531,378
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,316,445	680,670	656,605
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,801,129	2,859,592	2,138,708
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	312,579	2,176,987	2,315,192
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	795	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	311,784	2,176,987	2,315,192
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,280,598	2,009,515	1,420,873
21060010	INTERESES POR PAGAR	22,363	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	84,936	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	342,222	283,082	217,194
21060060	PROVISIONES	325,207	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	1,505,870	1,726,433	1,203,679
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	4,647,074	2,462,178	1,650,536
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,700,000	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	1,836,564	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	110,510	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	110,510	109,869	120,365
30000000	CAPITAL CONTABLE	11,494,595	11,639,673	10,928,333
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	11,494,565	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)	9,780,581	8,902,506	8,191,166
30080010	RESERVA LEGAL	335,620	335,320	291,239
30080020	OTRAS RESERVAS	0	251,911	251,911
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	8,823,654	7,278,505	6,766,390
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	621,307	1,036,770	881,626
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-69,748	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	-69,748	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	30	10	10

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	456,513	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	13,899	967,324	967,324
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	461,649	443,450	488,505
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	242	228	196
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	10,868	10,614	9,513
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	48	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: **03** AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	13,408,252	4,632,033	11,446,202	3,948,919
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	11,992,753	4,158,260	10,221,017	3,536,547
40010030	INTERESES	986,980	323,765	841,113	274,122
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	428,519	150,008	384,072	138,250
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	8,070,462	2,782,250	6,815,930	2,346,285
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,337,790	1,849,783	4,630,272	1,602,634
40030000	GASTOS GENERALES	4,243,789	1,488,609	3,539,055	1,244,644
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,094,001	361,174	1,091,217	357,990
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-7,349	-10,322	-9,662	-23,122
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,086,652	350,852	1,081,555	334,868
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	60,350	16,734	18,637	7,904
40070010	INTERESES GANADOS	16,564	7,614	18,637	7,904
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	43,786	9,120	0	0
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	203,361	73,958	241,374	153,790
40080010	INTERESES PAGADOS	187,352	65,825	176,018	84,996
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	59,338	67,038
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	16,009	8,133	6,018	1,756
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-143,011	-57,224	-222,737	-145,886
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-2,267	-1,049	-13,888	-3,532
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	941,374	292,579	844,930	185,450
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	320,067	99,474	274,722	62,688
40120010	IMPUESTO CAUSADO	305,946	95,085	290,030	66,584
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	14,121	4,389	-15,308	-3,896
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	621,307	193,105	570,208	122,762
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	621,307	193,105	570,208	122,762
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	621,307	193,105	570,208	122,762
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.83	0.57	1.68	0.36
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	1.83	0.57	1.68	0.36

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

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 NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	621,307	193,105	570,208	122,762
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
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
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
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	-40,280	-167	4,181	9,459
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
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-40,280	-167	4,181	9,459
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	581,027	192,938	574,389	132,221
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	581,027	192,938	574,389	132,221

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO **2012**

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	412,214	141,449	330,963	109,949
9200020	PTU CAUSADA	5,418	1,172	5,772	2,118

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

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 NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	19,580,174	0
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,680,935	0
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	987,820	0
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	987,820	0
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	526,073	0

(*) 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: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	941,374	844,930
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	274,832	256,827
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	146,061	136,703
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	115,879	92,308
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	12,892	27,816
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	412,215	330,963
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	412,215	330,963
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	0
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	170,788	157,383
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	170,788	157,383
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,799,209	1,590,103
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,344,105	-1,539,212
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	191,717	250,057
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-469,865	-596,831
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-179,926	-180,078
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,212,772	-502,548
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-64,364	-14,081
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-608,895	-495,731
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-544,896	50,891
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-854,155	-703,311
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-38,292	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-594,039	-579,822
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-238,389	-142,126
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	16,565	18,637
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	512,868	487,435
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	9,148,000	7,802,013
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-8,088,939	-6,817,410
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	-363,360	-309,035
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-182,833	-188,133
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: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	-886,183	-164,985
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	269,079	527,181

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

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

TRIMESTRE: 03

AÑO: 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)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	1,783,402	0	0	0	0	543,481	8,380,558	0	10,707,441	10	10,707,451
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	44,081	-44,081	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-309,026	0	-309,026	0	-309,026
(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	0	0	0	0	0
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2011	1,783,402	0	0	0	0	587,562	8,027,451	0	10,398,415	10	10,398,425
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	1,783,402	0	0	0	0	587,562	8,905,933	0	11,276,897	10	11,276,907
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	51,839	-51,839	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-363,360	0	-363,360	0	-363,360
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	-252,242	252,242	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	21	21
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	581,027	0	581,027	0	581,027
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	1,783,402	0	0	0	0	387,159	9,324,003	0	11,494,564	31	11,494,595

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE 2012

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 CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO ACUMULADAS AL TERCER TRIMESTRE DE 2012, QUE INCLUYEN LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, MUESTRAN UNA CRECIMIENTO DEL 17.1% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL ACUMULADOS A SEPTIEMBRE DE 2012 SE INCREMENTARON EN UN 17.3% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, MOSTRANDO SÓLIDO CRECIMIENTO EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO Y PARTICULARMENTE DE LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES UBICADAS EN EL INTERIOR DE LA REPÚBLICA.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO ACUMULADOS AL TERCER TRIMESTRE DEL AÑO SE INCREMENTARON EN UN 17.5% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO DEL DESEMPEÑO DE LOS INGRESOS POR INTERESES COBRADOS A CLIENTES Y DE LOS INGRESOS POR FINANCIAMIENTO DERIVADOS DE LOS ADECUADOS NIVELES DE COBRANZA DE LA CARTERA.

EL PORTAFOLIO DE CUENTAS POR COBRAR PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 16.3% AL CIERRE DE SEPTIEMBRE EN COMPARACIÓN AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS SE INCREMENTARON EN UN 6.5% EN EL PERÍODO.

CONSECUENTEMENTE, EL RESULTADO DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO REGISTRÓ UN INCREMENTO ACUMULADO A SEPTIEMBRE DEL 13.8% CONTRA AÑO ANTERIOR, ESTO DETRÁS DEL DESEMPEÑO DE LA TARJETA EN VIRTUD DE SU EXITOSO RELANZAMIENTO, CONTINUO CONTROL DE GASTOS, ASÍ COMO A LA SALUD GENERAL DE LA CARTERA, EN ESPECIAL LA CARTERA VENCIDA, LA CUAL REPRESENTÓ EL 3.4% DE LA CARTERA TOTAL.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 11.6% DURANTE EL PERIODO.

LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN ACUMULADOS AL CIERRE DE SEPTIEMBRE SE INCREMENTARON EN 0.8 PP EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR MEDIDOS COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS, LO ANTERIOR GRACIAS A NUESTRO APEGO ALAS POLÍTICAS DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD Y A PESAR DE INVERSIONES INCURRIDAS EN EL PERIODO EN FUNCIÓN AL PLAN ESTRATÉGICO DE CRECIMIENTO.

LA UTILIDAD EN OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE LOS TRES SEGMENTOS DE NEGOCIO, SE MANTUVO EN LÍNEA CON LA ALCANZADA EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LAS INVERSIONES ADICIONALES EFECTUADAS EN VIRTUD DEL AVANCE EN EL PLAN ESTRATÉGICO DE CRECIMIENTO.

ASIMISMO, LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA), MOSTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 7.0% VS AÑO ANTERIOR, REPRESENTANDO EL 11.2% DE LAS VENTAS, POSICIONANDO FAVORABLEMENTE A LA COMPAÑÍA PARA CONTINUAR CON LOS PLANES DE CRECIMIENTO.

EXPANSIÓN

GPH CONTINUA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN. EL DÍA 25 DEL PRESENTE CELEBRAMOS LA APERTURA DE LA TIENDA DEPARTAMENTAL EL PALACIO DE HIERRO EN VILLAHERMOSA, TABASCO. SE ESPERA LA APERTURA DE LA CASA PALACIO EN SANTA FE EN 2013.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO

DIRECTOR GENERAL

EL ANALISTA INDEPENDIENTE RESPONSABLE DE DAR COBERTURA A LOS VALORES DE LA EMISORA ES PROGNOSIS ECONOMÍA FINANZAS E INVERSIONES, S.C.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA RELATIVA A LA NIC 34

LA EMISORA REVISÓ LOS REQUISITOS DE REVELACIÓN DE ACUERDO A LA NIC 34 "INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA", Y CONCLUYÓ QUE NO EXISTEN EFECTOS SIGNIFICATIVOS QUE DEBIERA REVELAR, EXCEPTO POR LOS SIGUIENTES:

1) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS AL CIERRE DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012:

ASCIENDEN NETO A 360,264 MILES (GASTO).

2) ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES:

EN FUNCIÓN AL GIRO DEL NEGOCIO, LA EMISORA GENERA APROXIMADAMENTE ENTRE EL 35% Y 40% DE SUS INGRESOS NETOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO CALENDARIO. LO ANTERIOR DERIVADO DE LA TEMPORADA NAVIDEÑA Y EVENTOS ESPECÍFICOS, TALES COMO "LAS NOCHES PALACIO" Y "EL BUEN FIN".

3) INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS INTER SEGMENTOS INCLUIDAS EN LA MEDICIÓN DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE ÉSTOS.

RESULTADO POR EFECTOS INTERCOMPAÑÍAS
POR SEGMENTO

3ER TRIM 2012/2011

SEGMENTO COMERCIAL

	2012	2011
INGRESOS	1,608,341	1,406,499
GASTOS	1,634,275	1,415,218
RESULTADO	-\$ 25,934	-\$ 8,718

SEGMENTO INMOBILIARIO

INGRESOS	79,909	65,919
----------	--------	--------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 **5 / 5**

CONSOLIDADO

Impresión Final

GASTOS	53,975	57,201
RESULTADO	\$ 25,934	\$ 8,718

4) EL 13 DE ABRIL DEL 2012 EN BASE A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA SE DECRETÓ EL PAGO DE DIVIDENDOS A LA RAZÓN DE \$1.07 M.N.POR ACCIÓN DE LAS 339,588,749 ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN: \$363,360 MILES M.N.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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 30 DE SEPTIEMBRE 2012 QUE FUE DE \$ 12.86 PESOS POR DÓLAR Y DE \$16.55 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.- PROPIEDAD, PLANTA 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

EN BASE A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA ORDINARIA ANUAL DE LA COMPAÑÍA, REALIZADA EL 13 DE ABRIL DE 2012, EL SALDO DE LA RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES SE CANCELA.

7.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS POR \$428,519 MILES Y \$384,072 MILES, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$986,980 MILES Y \$841,113 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: **03** 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 CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	12,979,733	428,519	13,408,252
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	854,382	239,619	1,094,001
ACTIVOS IDENTIFICABLES	20,335,002	1,517,417	21,852,419
	2011		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	11,062,130	384,072	11,446,202
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	827,747	263,470	1,091,217
ACTIVOS IDENTIFICABLES	18,238,161	1,412,722	19,650,882

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, \$986,980 MILES (841,113 MILES EN 2011), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

10.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, 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 INTERSES 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 TIIIE 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 HSBC MÉXICO, S.A. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2018 PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A UNA TASA TIIIE MAS 1.4 PUNTOS. AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 TIIIE MAS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114 MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011, TENIENDO COMO GARANTE A INMOBILIARIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 **03** 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
ALTERTOUR, 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	1,379,783,051	17.48	48,641	148,905
ADMINISTRACION DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACION DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	1,892
OTRAS INVERSIONES PERMANENTES		1	0.00	0	11,189
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	161,986

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 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 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	NO	22/10/1997	01/10/2012	8.08	6,273	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	22/10/1997	22/10/2012	8.50	6,545	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	30/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	0	0	85,000	340,000	340,000	935,000						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92	0	45,000	45,000	126,000	126,000	63,000						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	30,000	30,000	84,000	84,000	42,000						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	30,000	30,000	84,000	84,000	42,000						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	20,000	20,000	56,000	56,000	28,000						
BANAMEX	NO	17/10/2005	17/10/2012	9.70	107,142	0	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	14/09/2012	05/10/2012	4.69	400,000	0	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	28/09/2012	05/10/2012	4.675	100,000	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	14/09/2012	05/10/2012	4.70	300,000	0	0	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				271,485	0	0	0	0	0						
TOTAL BANCARIOS					1,191,445	125,000	210,000	690,000	690,000	1,110,000	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 03 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
PROVEEDORES															
PROVEEDORES NACIONALES	NO			0	1,344,616										
PROVEEDORES	NO									456,513	0				
TOTAL PROVEEDORES				0	1,344,616					456,513	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS	NO			0	2,280,598	110,510	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,280,598	110,510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				1,191,445	3,750,214	320,510	690,000	690,000	1,110,000	456,513	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: **03** 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	
ACTIVO MONETARIO	1,461	18,782	1,004	12,916	31,698
CIRCULANTE	1,461	18,782	1,004	12,916	31,698
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	11,683	155,869	34,253	459,411	615,280
CIRCULANTE	11,683	155,869	34,253	459,411	615,280
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-10,222	-137,087	-33,249	-446,495	-583,582

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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: **03** 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 **03** 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
INGRESOS NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	5,580,649	41.62		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	1,590,566	11.86		
MERCANCIA GENERAL	0	4,821,538	35.96		
INGRESOS INMO.	0	428,519	3.20		
INTERESE	0	986,980	7.36		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	13,408,252			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **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
TOTAL			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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ("GPH" O "LA EMISORA" O "LA COMPAÑÍA") Y SUS SUBSIDIARIAS, DENTRO DEL MARCO DE SUS OPERACIONES HABITUALES, ESTÁN EXPUESTAS A RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS A VARIABLES DE TIPO FINANCIERO, PRINCIPALMENTE FLUCTUACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS. CON EL OBJETIVO DE MITIGAR EL POSIBLE IMPACTO DE DICHAS FLUCTUACIONES EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS, LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ("IFD").

ES POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA QUE LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO PODRÁ TENER PROPÓSITOS ESPECULATIVOS, POR LO QUE LOS OBJETIVOS DE DICHA CONTRATACIÓN SERÁN EXCLUSIVAMENTE DE COBERTURA. POR LO TANTO, LA CONTRATACIÓN DE UN IFD DEBERÁ ESTAR ASOCIADA A UNA POSICIÓN PRIMARIA QUE REPRESENTA UN RIESGO PARA LOS RESULTADOS FINANCIEROS, POR LO QUE LOS MONTOS NOCIONALES DEBERÁN SER CONSISTENTES CON LAS POSICIONES PRIMARIAS QUE SE CUBRIRÁN.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS PARA SER CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA SON:

- A) FORWARDS DE DIVISAS
- B) SWAPS DE TASA DE INTERÉS
- C) OPCIONES DE COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS)
- D) COLLARES COSTO CERO

EN CASO DE QUE LA COMPAÑÍA DECIDA UTILIZAR ALGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO NO CONTEMPLADO EN LA LISTA ANTERIOR, DEBERÁ CONTAR CON PREVIA AUTORIZACIÓN DEL COMITÉ FINANCIERO DE GRUPO BAL, EL CUAL DEFINE LAS POLÍTICAS DE COBERTURA Y FINANCIAMIENTO Y QUE REPORTA AL COMITÉ EJECUTIVO.

• DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DE CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES EL DE MITIGAR LOS RIESGOS DE MERCADO ASOCIADOS A VARIABLES DE TIPO FINANCIERO, PRINCIPALMENTE FLUCTUACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO EN MONEDAS EXTRANJERAS Y SU CONSECUENTE IMPACTO EN LOS DE DICHAS FLUCTUACIONES EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS.

• INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA CON FINES DE COBERTURA CONSISTEN EN FORWARDS DE DIVISAS, SWAPS DE TASA DE INTERÉS, OPCIONES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS) Y COLLARES COSTO CERO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012,
LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE
COBERTURA:

TIPO DE DERIVADO:CALL
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:10,700
VALOR PESOS T.C.:12.8593
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 137,594,510
VENCIMIENTO POR AÑO:2012
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:CALL
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:2,000
VALOR PESOS T.C.:12.8593
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 25,718,600
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:CALL
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:600
VALOR PESOS T.C.:16.5463
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 9,927,780
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:7,000
VALOR PESOS T.C.:16.5463
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 115,824,100
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:2,000
VALOR PESOS T.C.:12.9129
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 25,825,899
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:4,250
VALOR PESOS T.C.:15.8897
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 67,531,247
VENCIMIENTO POR AÑO:2012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

COLATERAL EN GARANTÍA: SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO: FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN: COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA: EURO
VALOR NOMINAL MONEDA: 3,840
VALOR PESOS T.C.: 16.2548
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 62,418,331
VENCIMIENTO POR AÑO: 2013
COLATERAL EN GARANTÍA: SIN GARANTÍA

LA COMPAÑÍA, A TRAVÉS DE LA SUBDIRECCIÓN DE TESORERÍA Y LA DIRECCIÓN DE FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN, DETERMINAN LOS MONTOS Y PARÁMETROS OBJETIVOS SOBRE POSICIONES PRIMARIAS PARA LAS QUE SE CONTRATARÁN LOS DIVERSOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CON EL OBJETIVO DE MITIGAR LOS RIESGOS ASOCIADOS POR LA EXPOSICIÓN A UNA CIERTA VARIABLE FINANCIERA.

ES RESPONSABILIDAD DE LA SUBDIRECCIÓN DE TESORERÍA EL ASEGURAR QUE PARA CADA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE CUMPLA CON LOS REQUERIMIENTOS DE DESIGNACIÓN Y DOCUMENTACIÓN APLICABLES, DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD CONTABLE EN VIGOR, ASÍ COMO QUE LA RELACIÓN DE COBERTURA SEA ALTAMENTE EFECTIVA

• MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PODRÁN SER CONTRATADAS A TRAVÉS DE MERCADOS ESTABLECIDOS EN MÉXICO (MEXDER) O EN CONTRATOS BILATERALES (OTC).

EN EL CASO DE CONTRATOS BILATERALES (OTC), LAS CONTRAPARTES QUE SE SELECCIONEN PODRÁN SER TODO GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO, CON SOLVENCIA SUFICIENTE, LA CUAL DEBERÁ SER MEDIDA DE ACUERDO A SU CALIFICACIÓN DE "RIESGO DE CONTRAPARTE" QUE EMITAN LAS CALIFICADORAS PARA SUS OBLIGACIONES EN MONEDA LOCAL DE CORTO Y LARGO PLAZO, ASÍ COMO EN MONEDA EXTRANJERA DE CORTO Y LARGO PLAZO Y QUE HAYAN SIDO AUTORIZADAS PREVIAMENTE POR EL COMITÉ DE RIESGOS DE GRUPO BAL.

POR LO TANTO, SE CONSIDERAN CONTRAPARTES ELEGIBLES TODO GRUPO FINANCIERO MEXICANO O EXTRANJERO CON SÓLIDA REPUTACIÓN EN EL MERCADO Y QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE AUTORIZADO POR EL COMITÉ DE RIESGOS CORPORATIVO.

• POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS QUE AMPARAN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, LOS AGENTES DE CÁLCULO DESIGNADOS SON LAS CONTRAPARTES CORRESPONDIENTES.

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

POR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA CONTRATADOS, NO EXISTEN GARANTÍAS CSA (CREDIT 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 COMPAÑÍA EVALÚA A TRAVÉS DE LA GERENCIA DE CONTROL INTERNO LA EFICACIA OPERATIVA DE LAS ACTIVIDADES DE CONTROL CON RESPECTO A LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. DICHA EVALUACIÓN SE EFECTÚA AL MENOS DE FORMA TRIMESTRAL (EN LA FECHA DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS) Y ANTES DEL CIERRE CONTABLE RESPECTIVO. EN DICHA REVISIÓN SE EVALÚAN POR LO MENOS LOS SIGUIENTES ASPECTOS:

- 1) ESTRATEGIA DE COBERTURA
- 2) CUMPLIMIENTO A LAS POLÍTICAS DE CONTRATACIÓN Y DESIGNACIÓN DE CONTRAPARTES
- 3) TÉCNICAS DE VALUACIÓN DE IFD
- 4) REGISTRO CONTABLE DE IFD

LOS REPORTES DE EVALUACIÓN DE LA EFICACIA DE CONTROLES INTERNOS SE ENCUENTRAN EN TODO MOMENTO A DISPOSICIÓN DE LOS AUDITORES EXTERNOS COMO TERCERO INDEPENDIENTE.

ASÍ MISMO, DERIVADO DE QUE LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA CONTRA EL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y EL EURO CONSTITUYE EL PRINCIPAL RIESGO DE COBERTURA AL QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA AL CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LOS PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS ESTABLECIDOS PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A DICHO RIESGO CONSISTE EN EL DIARIO MONITOREO DE TIPOS DE CAMBIO A TRAVÉS DE LOS DIVERSOS SISTEMAS QUE OFRECE EL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO.

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

- EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES

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

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

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

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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

DE CONFORMIDAD CON LOS CONTRATOS QUE AMPARAN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, LOS AGENTES DE CÁLCULO DESIGNADOS SERÁN LAS CONTRAPARTES CORRESPONDIENTES.

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

EL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD EN LA COBERTURA DE IFD ES EL "DOLLAR OFFSET METHOD". LA COMPAÑÍA MIDE TRIMESTRALMENTE LA EFECTIVIDAD DE LA RELACIÓN DE COBERTURA VIGENTE.

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2012 LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA ES ALTAMENTE EFECTIVA.

ASÍ MISMO, EL NIVEL DE COBERTURA SE DEFINE A TRAVÉS DEL COMITÉ FINANCIERO EL CUAL EVALÚA LAS DIVERSAS VARIABLE MACROECONÓMICAS QUE PUDIERAN AFECTAR LA EXPOSICIÓN AL RIESGO.

C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

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

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

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

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

- PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2012, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE -\$16,009 MILES DE PESOS. ESTE EFECTO INCLUYE LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS: FORWARDS, OPCIONES Y SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

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

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

ONCE OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$4,980 MILES DE EUROS.
UNA OPERACIÓN DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$1,050 MILES DE DÓLARES.
VEINTIDOS OPERACIONES USD CALLS DE COBERTURA POR \$17,580 MILES DE DÓLARES.
CUATRO OPERACIONES DE EUROS CALLS DE COBERTURA POR \$2,650 MILES DE EUROS.
AMORTIZACIONES EN SEIS OPERACIONES SWAPS POR \$36,903 MILES DE PESOS

•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 (IRS Y OPCIONES). ASIMISMO, SE UTILIZA LA CLASIFICACIÓN DE ACUERDO A LAS IFRS VIGENTES PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:12.9360

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,468

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:450DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012

FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:12.9790

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,841

POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0060
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,503
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:550DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0540
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:7,180
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,200EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2012
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.2075
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:19,449
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,450EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2012
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.2710
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:23,593
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,600EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2012
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.3265
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:26,122
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:170EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6250
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,826
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:170EUROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 17**

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4990
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,805
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:340EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.3690
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,565
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6300
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,910
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5510
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,896
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4265
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,749
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6770
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,002
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6050
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:2,989
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:400EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.4820
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:6,593
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:250EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7220
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,181
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:250EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.6510
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,163
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5280
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:8,264
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7790
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,020
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:180EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.7100

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:3,008
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:340EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
TIPO DE CAMBIO PACTADO:16.5880
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:5,640
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:3,600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:489PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:3,100DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:575PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:169PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:407PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,300DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:270PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:650DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:169PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:650DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:170PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:158PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:OPCIONES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:600EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2012
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:188PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:141PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:113PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:41PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:172PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:155PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:55PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,200DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:232PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:82PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2012
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:100PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 180,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/ENERO/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 15/AGOSTO/2016
TASA PACTADA: 7.23%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 180,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO: 16/ENERO/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 15/AGOSTO/2016
TASA PACTADA: 6.88%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 68,108 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 6.15%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 48,649 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 6.03%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 19,459 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 5.99%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 223,784 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO: 16/DICIEMBRE/2011
FECHA DE VENCIMIENTO: 17/OCTUBRE/2016
TASA PACTADA: 7.49%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.49%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 5.93%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.07%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.93%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 24,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 9,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 26,400 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 18,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 20,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.90%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 22,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 50,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 72,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 28,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.18%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 79,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.06%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 60,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 5.92%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 66,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 28/SEPTIEMBRE/2018
TASA PACTADA: 6.05%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 150,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31/DICIEMBRE/2012
FECHA DE VENCIMIENTO: 23/AGOSTO/2018
TASA PACTADA: 6.00%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

B. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE

REFERIRSE AL PUNTO B PÁRRAFO 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.)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACUM92000030: 2010 NO COMPARABLE. CIFRAS CON NIF

ACUM92000040: 2010 NO COMPARABLE. CIFRAS CON NIF

ACUM92000050: 2010 NO COMPARABLE. CIFRAS CON NIF

ACUM92000060: 2010 NO COMPARABLE. CIFRAS CON NIF

ACUM92000070: 2010 NO COMPARABLE. CIFRAS CON NIF

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS
DESGLOSES Y OTROS CONCEPTOS

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

CONCILIACIONES DE PATRIMONIO Y RESULTADOS INTEGRALES POR ADOPCIÓN DE NIIFs

Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero de 2011				
Nota		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF
	Efectivo y Equivalentes	692,166	0	692,166
1	Cuentas por cobrar a clientes	4,899,712	-346,630	4,553,082
	Otras cuentas por cobrar	237,737	0	237,737
	Inventarios	2,392,467	0	2,392,467
2	Propiedad Planta y Equipo Neto	9,332,225	257,341	9,589,566
3	Gastos por Amortizar y Otros Activos	673,991	-179,903	494,088
	Otros Activos	881,949	0	881,949
	Total Activo	19,110,247	-269,192	18,841,055
	Préstamos bancarios	2,186,776	0	2,186,776
	Proveedores	2,138,708	0	2,138,708
	Otras cuentas por Pagar	1,144,148	0	1,144,148
	Impuestos a la Utilidad	335,096	0	335,096
	Beneficios a Empleados y PTU	59,531	0	59,531
4	Beneficios al retiro y terminación	217,193	3,500	220,693
	Depósitos en garantía	120,366	0	120,366
5	Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,980,096	-52,077	1,928,019
	Total Pasivo	8,181,914	-48,577	8,133,337
6	Capital Social	2,736,826	-953,424	1,783,402
	Otras Reservas	252,242	0	252,242
7	Utilidades Acumuladas	7,939,265	732,809	8,672,074
	Total Capital Contable	10,928,333	-220,615	10,707,718
	Total Pasivo y Capital	19,110,247	-269,192	18,841,055
Notas a la Conciliación del Patrimonio al 1 de Enero de 2011				
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.			
2	COMO RESULTADO DE LA EXENCIÓN OPCIONAL UTILIZADA POR LA EMISORA APLICABLE A ESTE RUBRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE UTILIZÓ EL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO.			
3	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.			
4	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.			
5	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			
6	CANCELACIÓN DE LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL HISTÓRICO			
7	LOS AJUSTES A GANANCIAS ACUMULADAS SON LOS SIGUIENTES: 1) VENTAS EN ABONOS: \$(346.6) 2) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: \$257.3 3) ACTIVOS INTANGIBLES: \$(179.9) 4) IMPUESTOS DIFERIDOS: \$52.1 5) BENEFICIOS A EMPLEADOS: \$(3.5) 6) ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL: \$(953.4) 7) UTILIDADES ACUMULADAS: \$953.4			

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

Conciliación del Patrimonio al 31 de Diciembre de 2011				
Nota		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF
	Efectivo y Equivalentes	1,155,262	0	1,155,262
1	Cuentas por cobrar a clientes	5,712,312	-482,028	5,230,284
	Otras cuentas por cobrar	294,334	0	294,334
	Inventarios	2,846,639	0	2,846,639
2	Propiedad Planta y Equipo Neto	9,969,033	560,006	10,529,039
3	Gastos por Amortizar y Otros Activos	976,023	-539,106	436,917
	Otros Activos	875,012	0	875,012
	Total Activo	21,828,615	-461,128	21,367,487
	Préstamos bancarios	3,032,979	0	3,032,979
	Proveedores	2,859,592	0	2,859,592
	Otras cuentas por Pagar	1,655,331	0	1,655,331
	Impuestos a la Utilidad	213,952	0	213,952
	Beneficios a Empleados y PTU	71,102	0	71,102
4	Beneficios al retiro y terminación	283,082	6,087	289,169
	Depósitos en garantía	109,869	0	109,869
5	Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,963,035	-109,961	1,853,074
	Total Pasivo	10,188,942	-103,874	10,085,068
6	Capital Social	2,736,826	-953,424	1,783,402
	Otras Reservas	252,242	0	252,242
7	Utilidades Acumuladas	8,650,605	596,171	9,246,776
	Total Capital Contable	11,639,673	-357,254	11,282,419
	Total Pasivo y Capital	21,828,615	-461,128	21,367,487

Notas a la Conciliación del Patrimonio al 31 de Diciembre de 2011	
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	COMO RESULTADO DE LA EXENCIÓN OPCIONAL UTILIZADA POR LA EMISORA APLICABLE A ESTE RUBRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE UTILIZÓ EL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO.
3	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.
4	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.
5	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
6	CANCELACIÓN DE LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL HISTÓRICO
7	LOS AJUSTES A GANANCIAS ACUMULADAS SON LOS SIGUIENTES: 1) VENTAS EN ABONOS: \$(482.0) 2) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: \$560.0 3) ACTIVOS INTANGIBLES: \$(539.1) 4) IMPUESTOS DIFERIDOS: \$110.0 5) BENEFICIOS A EMPLEADOS: \$(6.1) 6) ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL: \$(953.4) 7) UTILIDADES ACUMULADAS: \$953.4

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

Conciliación del Patrimonio al 30 de Septiembre de 2012				
Nota		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF
	Efectivo y Equivalentes	527,043	0	527,043
1	Cuentas por cobrar a clientes	4,453,537	-282,737	4,170,800
	Otras cuentas por cobrar	330,578	0	330,578
	Inventarios	2,992,895	0	2,992,895
2	Propiedad Planta y Equipo Neto	10,338,654	338,891	10,677,545
3	Gastos por Amortizar y Otros Activos	759,771	-248,973	510,798
	Otros Activos	340,697	0	340,697
	Total Activo	19,743,175	-192,818	19,550,357
	Préstamos bancarios	3,087,329	0	3,087,329
	Proveedores	1,698,281	0	1,698,281
	Otras cuentas por Pagar	1,378,786	0	1,378,786
	Impuestos a la Utilidad	75,171	0	75,171
	Beneficios a Empleados y PTU	6,621	0	6,621
4	Beneficios al retiro y terminación	251,966	3,500	255,466
	Depósitos en garantía	114,120	0	114,120
5	Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,993,217	-31,791	1,961,426
	Total Pasivo	8,605,491	-28,291	8,577,200
6	Capital Social	2,736,826	-953,424	1,783,402
	Otras Reservas	252,242	0	252,242
7	Utilidades Acumuladas	8,148,616	788,897	8,937,513
	Total Capital Contable	11,137,684	-164,528	10,973,156
	Total Pasivo y Capital	19,743,175	-192,818	19,550,357

Notas a la Conciliación del Patrimonio al 30 de Septiembre de 2012	
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	COMO RESULTADO DE LA EXENCIÓN OPCIONAL UTILIZADA POR LA EMISORA APLICABLE A ESTE RUBRO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE UTILIZÓ EL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO.
3	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.
4	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.
5	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
6	CANCELACIÓN DE LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL HISTÓRICO
7	LOS AJUSTES A GANANCIAS ACUMULADAS SON LOS SIGUIENTES: 1) VENTAS EN ABONOS: \$(282.7) 2) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO: \$338.9 3) ACTIVOS INTANGIBLES: \$(249.0) 4) IMPUESTOS DIFERIDOS: \$31.8 5) BENEFICIOS A EMPLEADOS: \$(3.5) 6) ACTUALIZACIÓN DE CAPITAL: \$(953.4) 7) UTILIDADES ACUMULADAS: \$953.4

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

Conciliación Resultados Integral 1 de enero al 31 de diciembre de 2011				
Nota		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF
1	Ventas Netas	17,698,342	-135,398	17,562,944
	Costo de Ventas	10,771,984	0	10,771,984
	Utilidad Bruta	6,926,358	-135,398	6,790,960
2	Gastos Generales	5,127,564	22,398	5,149,962
3	Otros ingresos (gastos)	290	15,814	16,104
	Utilidad de Operación	1,799,084	-141,982	1,657,102
	Resultado integral de financiamiento	263,719	0	263,719
	Utilidad antes de impuestos a la utilida	1,535,365	-141,982	1,393,383
4	Impuestos a la utilidad	498,595	-44,096	454,499
	Utilidad Neta	1,036,770	-97,886	938,884

Notas a la Conciliación Resultados Integral 1 de enero al 31 de diciembre de 2011	
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	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. ASÍ MISMO, DERIVADO DEL RECONOCIMIENTO DEL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO DE LOS ACTIVOS, SE RECONOCE MENOR GASTO DE DEPRECIACIÓN.
3	BAJAS DE ACTIVOS FIJOS POR RECONOCIMIENTO DE VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO
4	EFFECTO FISCAL DEL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE ADOPCIÓN DE NIIF

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

Conciliación Resultado Integral 1 de enero al 30 de Septiembre del 2012					
Nota		2011			2012
		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF	NIIF
1	Ventas Netas	11,382,309	63,893	11,446,202	11,512,121
	Costo de Ventas	6,815,930	0	6,815,930	6,815,930
	Utilidad Bruta	4,566,379	63,893	4,630,272	4,696,191
2	Gastos Generales	3,551,536	-12,480	3,539,056	3,604,975
	Otros ingresos (gastos)	-23,336	0	-23,336	-23,551
	Utilidad de Operación	991,507	76,374	1,067,881	1,067,665
	Resultado integral de financiamiento	222,735	0	222,735	222,737
	Utilidad antes de impuestos a la utilidad	768,772	76,374	845,146	844,929
3	Impuestos a la utilidad	254,436	20,286	274,722	274,722
	Utilidad Neta	514,336	56,087	570,423	570,206

Notas a la Conciliación Resultado Integral 1 de enero al 30 de Septiembre del 2012

1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	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. ASÍ MISMO, DERIVADO DEL RECONOCIMIENTO DEL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO DE LOS ACTIVOS, SE RECONOCE MENOR GASTO DE DEPRECIACIÓN.
3	EFFECTO FISCAL DEL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE ADOPCIÓN DE NIIF

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

SEGUNDO TRIMESTRE (ABRIL – JUNIO)

Conciliación Resultado Integral 1 de abril al 30 de Junio del 2012					
Nota		2011			2012
		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF	NIIF
1	Ventas Netas	4,002,840	-1,269	4,001,571	4,037,823
	Costo de Ventas	2,415,712	0	2,415,712	2,415,712
	Utilidad Bruta	1,587,128	-1,269	1,585,859	1,622,111
2	Gastos Generales	1,201,840	-10,022	1,191,818	1,228,069
	Otros ingresos (gastos)	15	15	15	-15,206
	Utilidad de Operación	370,289	8,752	379,042	378,836
	Resultado integral de financiamiento	42,790	0	42,790	42,790
	Utilidad antes de impuestos a la utilidad	327,499	8,752	336,251	336,046
3	Impuestos a la utilidad	120,970	-8,998	111,972	111,971
	Utilidad Neta	206,529	17,750	224,279	224,075

Notas a la Conciliación Resultado Integral 1 de Abril al 30 de Junio del 2012	
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	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. ASÍ MISMO, DERIVADO DEL RECONOCIMIENTO DEL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO DE LOS ACTIVOS, SE RECONOCE MENOR GASTO DE DEPRECIACIÓN.
3	EFFECTO FISCAL DEL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE ADOPCIÓN DE NIIF

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

Durango 230, 2do. Piso, Col. Roma, Del. Cuauhtémoc, México D.F. C.P. 06700

TERCER TRIMESTRE (JULIO – SEPTIEMBRE)

Conciliación Resultado Integral 1 de Julio al 30 de Septiembre del 2012					
Nota		2011			2012
		PCGA Anteriores (NIF)	Efectos de adopción a las NIIF	NIIF	NIIF
1	Ventas Netas	3,943,096	5,824	3,948,920	3,970,314
	Costo de Ventas	2,346,285	0	2,346,285	2,346,285
	Utilidad Bruta	1,596,811	5,824	1,602,635	1,624,029
2	Gastos Generales	1,223,478	21,169	1,244,647	1,266,040
	Otros ingresos (gastos)	-26,646	0	-26,646	-26,654
	Utilidad de Operación	346,687	-15,344	331,343	331,335
	Resultado integral de financiamiento	145,885	0	145,885	145,887
	Utilidad antes de impuestos a la utilidad	200,802	-15,344	185,458	185,449
3	Impuestos a la utilidad	69,187	-6,500	62,687	62,688
	Utilidad Neta	131,615	-8,845	122,770	122,760

Notas a la Conciliación Resultado Integral 1 de Julio al 30 de Septiembre del 2012	
1	EN BASE A LA NIC 18, SE REFLEJA EL COSTO DE FINANCIAMIENTO (COSTO DE INTERÉS) POR EFECTUAR VENTAS A PLAZOS SIN INTERESES, DONDE LA CONTRAPRESTACIÓN SE RECIBE FRACCIONADA EN VARIOS PAGOS.
2	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. ASÍ MISMO, DERIVADO DEL RECONOCIMIENTO DEL VALOR RAZONABLE COMO COSTO ATRIBUIDO DE LOS ACTIVOS, SE RECONOCE MENOR GASTO DE DEPRECIACIÓN.
3	EFEECTO FISCAL DEL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE ADOPCIÓN DE NIIF