

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	25,058,759	24,449,037
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	9,844,047	9,352,616
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	696,433	1,154,947
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	3,941,394	4,328,019
11030010	CLIENTES	4,324,074	4,626,447
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-382,680	-298,428
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,160,612	629,066
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,164,236	632,354
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-3,624	-3,288
11050000	INVENTARIOS	3,862,121	3,105,164
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	183,487	135,420
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	183,487	135,420
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	15,214,712	15,096,421
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,656,363	1,891,169
12020000	INVERSIONES	225,131	202,451
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	225,131	202,451
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	12,000,107	11,930,682
12030010	INMUEBLES	11,368,023	10,724,255
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	442,313	486,498
12030030	OTROS EQUIPOS	1,297,394	1,172,370
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,389,262	-1,037,184
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	281,639	584,743
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,181,562	950,223
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,181,562	950,223
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	151,549	121,896
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	12,930,910	12,392,471
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	5,682,780	6,618,560
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	856,763	810,171
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	2,202,263	3,525,092
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	554,084	400,257
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	554,084	400,257
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,069,670	1,883,040
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	78,546	59,890
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
21060080	OTROS	1,991,124	1,823,150
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	7,248,130	5,773,911
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	4,575,773	3,178,278
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,936,504	1,919,676
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	735,853	675,957
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	516,411	517,185
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0
22050070	OTROS	219,442	158,772
30000000	CAPITAL CONTABLE	12,127,849	12,056,566
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	12,127,849	12,056,566
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,783,402	1,783,402
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	331	331
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	10,534,014	10,402,281
30080010	RESERVA LEGAL	356,983	387,159
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	9,717,699	9,001,031
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	459,332	1,014,091
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-189,898	-129,448
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-89,450	-89,450
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-100,448	-39,998
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	514,897	248,873
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,769,502	1,769,502
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	967,324	967,324
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	483,394	471,751
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	259	241
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	10,733	11,165
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	44	42
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	339,588,749	339,588,749
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	881,460	881,460
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	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: **2013**

**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 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	14,155,601	4,734,561	13,359,987	4,606,768
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	12,293,792	4,115,839	11,703,040	4,057,291
40010030	INTERESES	712,008	246,330	637,883	218,486
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	418,845	147,603	380,254	124,744
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	730,956	224,789	638,810	206,247
40020000	COSTO DE VENTAS	8,484,095	2,876,166	8,070,462	2,782,250
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	5,671,506	1,858,395	5,289,525	1,824,518
40030000	GASTOS GENERALES	4,725,228	1,624,991	4,243,791	1,488,609
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	946,278	233,404	1,045,734	335,909
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-30,910	-1,883	-7,349	-10,322
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	915,368	231,521	1,038,385	325,587
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	38,420	6,580	60,350	16,734
40070010	INTERESES GANADOS	21,860	8,484	16,564	7,614
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	16,560	-1,904	43,786	9,120
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	261,092	100,865	203,361	73,958
40080010	INTERESES PAGADOS	217,985	81,004	187,352	65,825
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	43,107	19,861	16,009	8,133
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	-222,672	-94,285	-143,011	-57,224
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-1,694	-2,615	-1,731	-512
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	691,002	134,621	893,643	267,851
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	231,670	43,740	288,560	86,368
40120010	IMPUESTO CAUSADO	218,975	41,343	276,451	82,744
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	12,695	2,397	12,109	3,624
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	459,332	90,881	605,083	181,483
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	459,332	90,881	605,083	181,483
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	459,332	90,881	605,083	181,483
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.35	0.27	1.78	0.53
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	1.35	0.27	1.78	0.53

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	459,332	90,881	605,083	181,483
	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	-31,481	-39,118	-40,280	-167
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	-31,481	-39,118	-40,280	-167
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	427,851	51,763	564,803	181,316
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	427,851	51,763	564,803	181,316

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

**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 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	452,810	159,949	412,214	141,449
9200020	PTU CAUSADA	13,280	2,117	5,418	1,172

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

**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 2013 Y 2012

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	18,558,523	17,235,831
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,546,203	1,680,935
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	868,877	987,820
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	868,877	987,820
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	596,069	526,073

(*) 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: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(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	691,002	893,643
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	354,881	268,548
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	234,588	146,060
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	106,697	115,879
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	13,596	6,609
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	452,810	412,214
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	452,810	412,214
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	196,124	170,788
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	196,124	170,788
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	1,694,817	1,745,193
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,275,223	-2,228,436
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	399,711	191,717
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-756,958	-469,865
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-153,814	-179,926
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-1,229,233	-741,817
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-159,301	-418,990
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-375,628	-609,555
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-580,406	-483,243
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-747,643	-854,227
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-769,503	-870,791
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	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	21,860	16,564
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	869,535	451,283
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	11,150,000	11,515,252
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-9,704,449	-10,517,776
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	-356,568	-363,360
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-219,448	-182,833
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: **2013**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012

(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	-458,514	-886,187
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,154,947	1,155,262
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	696,433	269,075

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: 2013

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 2012	1,783,402	0	0	0	0	587,562	8,907,901	-1,903	11,276,962	10	11,276,972
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	564,804	0	564,804	0	564,804
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012	1,783,402	0	0	0	0	387,159	9,309,748	-1,903	11,478,406	31	11,478,437
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013	1,783,402	0	0	0	0	387,159	9,944,310	-58,305	12,056,566	0	12,056,566
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	-30,476	30,476	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-356,568	0	-356,568	0	-356,568
(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	427,851	0	427,851	0	427,851
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013	1,783,402	0	0	0	0	356,683	10,046,069	-58,305	12,127,849	0	12,127,849

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 DE 2013

OPERACIÓN Y RESULTADOS

AL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2013, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ALCANZARON \$14,156 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO UN CRECIMIENTO DEL 6.0% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. ESTOS RESULTADOS FUERON OBTENIDOS A PESAR DEL MENOR DINAMISMO OBSERVADO EN EL SECTOR DURANTE EL PERIODO.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL SE INCREMENTARON EN UN 5.2% A TIENDAS TOTALES, MOSTRANDO CRECIMIENTO EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO, ESPECIALMENTE EN LAS TIENDAS DEPARTAMENTALES UBICADAS EN LAS CIUDADES DE GUADALAJARA, MONTERREY Y PUEBLA.

EN LO QUE RESPECTA A LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO, ÉSTOS SE INCREMENTARON UN 12.3% CONTRA AÑO ANTERIOR, LO ANTERIOR COMO RESULTADO DEL EXITOSO DESEMPEÑO DE LA TARJETA PALACIO Y LAS ESTRATEGIAS COMERCIALES IMPLEMENTADAS. EN ESTE SENTIDO, EL PORTAFOLIO DE CLIENTES PRESENTÓ UN CRECIMIENTO ACUMULADO EN EL PERIODO DEL 16.2%, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS DE INCREMENTARON EN UN 6.3% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA REGISTRARON DURANTE 2013 UN SÓLIDO INCREMENTO DEL 12.8% EN COMPARACIÓN AL AÑO ANTERIOR, AL RESPONDER A ESTRATEGIAS EXITOSAS DE COMERCIALIZACIÓN DE ESPACIOS EN LOS CENTROS COMERCIALES, PARTICULARMENTE EN LOS CENTROS COMERCIALES DE SANTA FE, PUEBLA Y MONTERREY.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN CONSOLIDADOS REPRESENTARON EL 33.4% DE LAS VENTAS EN EL PERÍODO, LO QUE SIGNIFICÓ 1.6 PUNTOS PORCENTUALES MÁS QUE EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTO COMO RESULTADO PRINCIPALMENTE DE INVERSIONES EXTRAORDINARIAS RELACIONADAS AL PLAN DE EXPANSIÓN PUESTO EN MARCHA.

EN LINEA A LO ANTICIPADO Y DERIVANDO DEL PLAN DE EXPANSION E INVERSIONES EXTRAORDINARIAS EN LA MODERNIZACIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA, LA UTILIDAD EN OPERACIÓN MUESTRA UNA VARIACIÓN DESFAVORABLE DEL 11.8% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ASIMISMO, LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DISMINUYO EN UN 24.1% SOBRE EL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA) REPRESENTÓ EL 9.7% DE LAS VENTAS.

ES IMPORTANTE DE RESALTAR QUE, AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE, EL PASIVO BANCARIO TOTAL REPRESENTA UNA RAZÓN DE DEUDA A EBITDA DE 2.6 VECES, LA CUAL SE ENCUENTRA HOLGADAMENTE POR DEBAJO DE LOS NIVELES PACTADOS CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS ACREEDORAS PARA ESTA RAZÓN FINANCIERA.

EXPANSIÓN

GPH CONTINÚA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN, DURANTE EL PRESENTE EJERCICIO SE INAUGURÓ EXITOSAMENTE LA CASA PALACIO SANTA FE Y SE PARTICIPA EN LA AMPLIACIÓN AL CENTRO COMERCIAL SANTA FE. ASIMISMO SE ENCUENTRA TRABAJANDO EN LA CONSTRUCCIÓN DE LA NUEVA TIENDA DEPARTAMENTAL EN LA CIUDAD DE QUERÉTARO.

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B DE C.V., CELEBRA ORGULLOSAMENTE SUS PRIMEROS 125 AÑOS DE VIDA, OFRECIENDO A SUS CLIENTES LA MEJOR EXPERIENCIA DE COMPRA EN MÉXICO.

SR. JOSÉ MARÍA BLANCO
DIRECTOR GENERAL

EL ANALISTA INDEPENDIENTE RESPONSABLE DE DAR COBERTURA A LOS VALORES DE LA EMISORA ES PROGNOSIS ECONOMIA 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). LA EMISORA HA SEGUIDO LAS MISMAS POLÍTICAS Y MÉTODOS CONTABLES DE CÁLCULO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y EN LOS ANUALES.

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 2015, 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 2015, POR LO CUAL NO ES APLICABLE A LA EMISORA.

2) EXENCIONES OPCIONALES UTILIZADAS POR LA EMISORA:

A) COMBINACIONES DE NEGOCIOS

LA EMISORA OPTÓ POR NO APLICAR DE FORMA RETROACTIVA LA NIIF 3 A LAS COMBINACIONES DE

NEGOCIOS ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN.

B) VALOR RAZONABLE O REVALUACIÓN COMO COSTO ATRIBUIDO

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

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

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

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

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

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

3) EFECTOS EN ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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

GANANCIAS", SE EFECTUÓ LA COMPARACIÓN ENTRE VALORES CONTABLES, DETERMINADOS EN BASE A NIIF, CON LOS VALORES FISCALES PARA TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD. ASÍ MISMO, SE ELIMINÓ LA PTU DIFERIDA.

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

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

II) ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL

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

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

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

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 TERCER TRIMESTRE DE 2013:

ASCIENDEN NETO A 299,346 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

AL CIERRE DEL 3ER TRIM 2013/2012

SEGMENTO COMERCIAL

	2013	2012
INGRESOS	1,723,648	2,108,340
GASTOS	1,763,449	2,134,274
RESULTADO	\$ -39,801	\$ -25,934

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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

SEGMENTO INMOBILIARIO		
INGRESOS	100,215	79,909
GASTOS	60,414	53,974
RESULTADO	\$ 39,801	\$ 25,934

4) EL 12 DE ABRIL DEL 2013 EN BASE A LOS ACUERDOS DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA SE DECRETO EL PAGO DE DIVIDENDOS A LA RAZÓN DE \$1.05 M.N. POR ACCIÓN DE LAS 339,588,749 ACCIONES EMITIDAS Y EN CIRCULACIÓN \$356,568 MILES M.N.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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 ES EL SEGUNDO EJERCICIO EN EL QUE 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 2013 QUE FUE DE \$ 13.15 PESOS POR DÓLAR Y DE \$17.70 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.- VENTAS NETAS

SE INCLUYEN INGRESOS INMOBILIARIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE POR \$418,845 MILES Y \$380,254 MILES PARA EL AÑO 2013 Y 2012, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$712,008 MILES Y \$637,883 MILES PARA EL AÑO 2013 Y 2012 RESPECTIVAMENTE.

7.- GASTOS DE OPERACIÓN

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

8.- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

	2013		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	13,736,756	418,845	14,155,601
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	737,823	208,455	946,278
ACTIVOS IDENTIFICABLES	22,997,190	2,061,569	25,058,759
	2012		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	12,979,733	380,254	13,359,987
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	854,379	191,354	1,045,733
ACTIVOS IDENTIFICABLES	20,112,357	1,771,564	21,883,921

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, \$712,008 MILES (637,883 MILES EN 2012), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

9.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, LOS CRÉDITOS BANCARIOS A LARGO PLAZO SON LOS SIGUIENTES:

-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 TIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$4,600,600 CELEBRADO EN 2011 CON BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., BANCO SANTANDER (MÉXICO)S.A., GRUPO FINANCIERO SANTANDER, BBVA BANCOMER, S.A. , GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER Y HSBC MÉXICO, S.A. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2017 PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A UNA TASA TIE MAS 1.4 PUNTOS. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$3,800,000.

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 TIE MAS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114 MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011, TENIENDO COMO GARANTE A INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.

EN NOVIEMBRE DE 2012 SE OBTUVO UNA AMPLIACION A LA LINEA DE CREDITO INDIRECTO CON SANTANDER, POR \$150,000 CORRESPONDIENDO A LA COMPAÑÍA UNA PORCION DEL 20% EQUIVALENTE A \$30,000 DEVENGANDO INTERESES A TASA TIE MAS 5 PUNTOS. EL CREDITO ES CON VENCIMIENTO A 132 MESES CON 37 MESES DE GRACIA CON AMORTIZACIONES MENSUALES A PARTIR DEL 2013.

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: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **03** AÑO **2013**

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	99.99	0	0
ALVAIN, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	17,619,267	99.99	0	0
IMPULSORA DISERTA, S.A. DE C.V.	PROM. Y ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	5,562,000	99.99	0	0
ALBAGO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y SUBARRENDAR BIENES	91,970,731	99.99	0	0
INMOBILIARIA TOTOLAPA SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	74,901,000	99.99	0	0
PRESTADORA DE SERVICIOS, S.A. DE C.V.	SERVICIO DE LIMPIEZA	100,000	99.99	0	0
INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,082	99.99	0	0
ALTERNATIVE TOUR, S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	99.99	0	0
CLIBE, S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	99.99	0	0
INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	99.99	0	0
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	99.99	0	0
INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	194,084	99.99	0	0
INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	32,912	99.99	0	0
PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	140,640	99.99	0	0
INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	99.99	0	0
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y EXPLOTACION DE NEGOCIO	1,000	99.99	0	0
GERES, S.A. DE C.V.	SERVICIOS DE PERSONAL	50	99.99	0	0
IMPORTACIONES PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	99.99	0	0
PALACIO IMPORTACIONES, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	99.99	0	0
COMERCIALIZADORA 1888, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	99.99	0	0
DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V.	COMPRA VENTA IMPOR Y EXPOR DE MERCA	1,000	99.99	0	0
AEROVICS, S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	898,951,406	17.48	48,641	213,038
ADMINISTRACION DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACION DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	1,575
OTRAS INVERSIONES		1	0	0	10,518
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	225,131

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 **2013**

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	30/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	0	152,000	760,000	760,000	950,000	1,140,000						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92	0	45,000	126,000	126,000	63,000	0						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	30,000	84,000	84,000	42,000	0						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	30,000	84,000	84,000	42,000	0						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	20,000	56,000	56,000	28,000	0						
BANAMEX	NO	20/09/2013	11/10/2013	4.05	300,000	0	0	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				0	279,763	13,788	13,788	13,788	49,409						
TOTAL BANCARIOS					300,000	556,763	1,123,788	1,123,788	1,138,788	1,189,409	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2013

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES																
PROVEEDORES NACIONALES	NO			0	1,687,366											
PROVEEDORES	NO									0	514,897					
TOTAL PROVEEDORES				0	1,687,366					0	514,897					
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
OTROS	NO			0	2,069,670	735,853	0	0	0							
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,069,670	735,853	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				300,000	4,313,799	1,859,641	1,123,788	1,138,788	1,189,409	0	514,897	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: **2013**

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	228	2,993	5,489	72,188	75,181
CIRCULANTE	228	2,993	5,489	72,188	75,181
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	15,788	207,483	24,461	321,716	529,199
CIRCULANTE	15,788	207,483	24,461	321,716	529,199
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-15,560	-204,490	-18,972	-249,528	-454,018

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

**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: **2013**

**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 **2013**

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	5,697,967	40.25		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	1,944,982	13.74		
MERCANCIA GENERAL	0	5,381,799	38.02		
INGRESOS INMOB	0	418,845	2.96		
INTERESES	0	712,008	5.03		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	14,155,601			

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 **2013**

**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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS) Y COLLARES COSTO CERO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2013, LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA:

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:8,752
VALOR PESOS T.C.:13.1524
VALOR EN PESOS AL CIERRE:115,109,805
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:5,660
VALOR PESOS T.C.:17.7016
VALOR EN PESOS AL CIERRE:100,191,056
VENCIMIENTO POR AÑO:2013
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:FORWARD
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA:1,100
VALOR PESOS T.C.:13.1524
VALOR EN PESOS AL CIERRE:14,467,640
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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, 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 2013 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2013, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$43,107 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 2013, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

TRES OPERACIONES DE FORWARDS DE COBERTURA POR \$935 MILES DE DOLARES.
DIECISEIS OPERACIONES DE USD COLLARES DE COBERTURA POR \$14,326 MILES DE DOLARES.
TRECE OPERACIONES DE EUROS COLLARES DE COBERTURA POR \$4,339 MILES DE EUROS.

- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:375DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:12.9593

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,860

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:375DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0058

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,877

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:FORWARDS

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013

TIPO DE CAMBIO PACTADO:13.0433

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:4,565

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:375DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:40PESOS

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:750DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:108PESOS

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:750DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013

FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:26PESOS

POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:375DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:53PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:750DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:132PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:750DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:49PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:60PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:142PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:ENERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:63PESOS
POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:662EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:FEBRERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:111PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:515EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:FEBRERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:111PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:491EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:FEBRERO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:124PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:735DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:772DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:701DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:608DÓLARES
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: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **9 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:436DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:280EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:331EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:330EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **10 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:257EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:257EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:500EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:245EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:245EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:DICIEMBRE 2013
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:175EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:174EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:173EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MARZO 2013
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2014
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:160,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-ENE-12
FECHA DE VENCIMIENTO:15-AGO-16
TASA PACTADA:7.23%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:160,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-ENE-12
FECHA DE VENCIMIENTO:15-AGO-16
TASA PACTADA:6.88%
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **12 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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
FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:28-SEP-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:28-SEP-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:6.00%
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:195,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **13 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.10%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:210,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.59%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:100,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.33%
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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
FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:28-SEP-18
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:6.00%
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:195,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.15%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:210,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.59%
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:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.35%
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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
FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:6.00%
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:65,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.10%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:70,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-JUN-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:5.31%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:60,541 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-DIC-11
FECHA DE VENCIMIENTO:17-OCT-16
TASA PACTADA:6.15%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:43,243 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-DIC-11
FECHA DE VENCIMIENTO:17-OCT-16
TASA PACTADA:6.03%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:17,297 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-DIC-11
FECHA DE VENCIMIENTO:17-OCT-16
TASA PACTADA:5.99%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:198,919 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-DIC-11
FECHA DE VENCIMIENTO:17-OCT-16
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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
FECHA DE INICIO:31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:28-SEP-18
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-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18
TASA PACTADA:6.00%
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **18 / 18**

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO:31-DIC-12

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18

TASA PACTADA:5.48%

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:195,000 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO:28-JUN-13

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18

TASA PACTADA:5.11%

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:210,000 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO:28-JUN-13

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18

TASA PACTADA:5.59%

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:75,000 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO:28-JUN-13

FECHA DE VENCIMIENTO:23-AGO-18

TASA PACTADA:5.35%

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

B. ANALISIS 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.)