

27/02/2015

GPH

**BOLSA MEXICANA DE VALORES INFORMACIÓN
FINANCIERA TRIMESTRAL**

INDUSTRIALES, COMERCIALES Y DE SERVICIO

ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS

DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2013 Y 2014

DATOS DE LA EMPRESA

RAZÓN SOCIAL	GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V.
SECTOR	SERVICIOS Y BIENES DE CONSUMO NO BÁSICO
RAMO	VENTAS MULTILÍNEA
ACTIVIDAD ECONÓMICA	CONTROLADORA DE EMPRESAS DEDICADAS PRINCIPALMENTE A LA COMERCIALIZACION DE ARTICULOS Y ACCESORIOS PARA USO PERSONAL Y PARA EL HOGAR.
FECHA CONSTITUCIÓN	11/07/1989
INSCRIPCIÓN BMV	20/04/1990
VALORES INSCRITOS	ACCIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	28,462,566	26,723,908
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	10,714,128	11,091,558
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,444,386	1,555,697
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)	4,647,546	4,740,288
11030010	CLIENTES	5,009,824	5,071,839
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-362,278	-331,551
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	520,234	925,587
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	520,234	925,587
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	3,841,181	3,674,853
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	260,781	195,133
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	260,781	195,133
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	17,748,438	15,632,350
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,225,872	1,887,938
12020000	INVERSIONES	219,611	222,494
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	219,611	222,494
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)	12,978,704	11,183,167
12030010	INMUEBLES	12,068,232	10,491,054
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	525,330	446,915
12030030	OTROS EQUIPOS	1,507,265	1,316,374
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-1,899,910	-1,491,123
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	777,787	419,947
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	801,155	805,576
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,164,918	1,232,420
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,164,918	1,232,420
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	358,178	300,755
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 MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	13,137,239	14,050,446
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	7,505,542	7,451,497
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,208,534	606,118
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	3,293,586	3,857,227
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	564,808	461,042
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	564,808	461,042
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,438,614	2,527,110

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	0	0
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	97,784	105,897
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	90,524	88,953
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,250,306	2,332,260
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	5,631,697	6,598,949
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	3,441,240	4,205,028
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,331,452	1,656,828
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	859,005	737,093
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	666,829	520,053
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	192,176	217,040
30000000	CAPITAL CONTABLE	15,325,327	12,673,462
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	14,784,677	12,673,462
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,891,664	1,778,203
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	-98,801
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	1,714,974	331
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	11,334,748	11,157,977
30080010	RESERVA LEGAL	356,684	356,684
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	10,498,134	9,707,338
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	479,930	1,093,955
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-156,709	-164,248
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-88,629	-90,489
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	-68,080	-73,759
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	540,650	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	363,412	162,058
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,891,664	1,764,309
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	13,899
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	585,888	580,662
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	277	263
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	11,468	10,907
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	50	51
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	363,616,376	338,588,749
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	1,881,460
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: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	22,701,812	8,062,489	21,401,673	7,300,161
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	20,194,843	7,431,584	18,915,787	6,621,991
40010030	INTERESES	996,681	223,735	962,044	250,036
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	512,559	134,310	499,844	135,092
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	997,729	272,860	1,023,998	293,042
40020000	COSTO DE VENTAS	14,225,419	5,197,647	13,298,487	4,814,391
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	8,476,393	2,864,842	8,103,186	2,485,770
40030000	GASTOS GENERALES	7,337,507	2,330,712	6,758,689	2,027,784
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,138,886	534,130	1,344,497	457,986
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-237,414	-125,376	-37,724	-20,095
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	901,472	408,754	1,306,773	437,891
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	103,508	34,008	178,919	23,501
40070010	INTERESES GANADOS	33,662	9,748	29,817	7,956
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	69,846	24,260	149,102	15,545
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	465,717	147,432	490,294	112,204
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	367,184	91,649	359,056	100,284
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	98,533	55,783	131,238	11,920
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
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	-362,209	-113,424	-311,375	-88,703
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	276,177	231,934	73,576	28,781
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	815,440	527,264	1,068,974	377,969
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	339,100	253,036	-24,981	-256,652
40120010	IMPUESTO CAUSADO	686,349	532,027	409,308	190,333
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-347,249	-278,991	-434,289	-446,985
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	476,340	274,228	1,093,955	634,621
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	476,340	274,228	1,093,955	634,621
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-3,590	-3,590	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	479,930	277,818	1,093,955	634,621
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.31	0.75	3.23	1.87
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	1.31	0.75	3.23	1.87

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL
(NETOS DE IMPUESTOS)**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	476,340	274,228	1,093,955	634,621
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	1,860	1,860	-1,037	-1,037
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	5,679	13,650	-15,454	16,025
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	7,539	15,510	-16,491	14,988
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	483,879	289,738	1,077,464	649,609
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-3,590	-3,590	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	487,469	293,328	1,077,464	649,609

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

**ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS**

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	707,555	177,680	649,084	196,274

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	22,701,812	21,401,673
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	901,472	1,306,773
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	476,340	1,093,955
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	479,930	1,093,955
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	707,555	649,084

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GPH

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

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 2013	1,783,402	0	331	0	0	387,159	10,033,431	-147,757	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	-5,199	-98,801	0	0	0	0	0	0	-104,000	0	-104,000
(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	1,093,955	-16,491	1,077,464	0	1,077,464
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1,778,203	-98,801	331	0	0	356,683	10,801,294	-164,248	12,673,462	0	12,673,462
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	1,778,203	-98,801	331	0	0	356,683	10,801,294	-164,248	12,673,462	0	12,673,462
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	131,440	0	0	0	0	0	0	0	131,440	0	131,440
RECOMPRA DE ACCIONES	0	98,801	0	0	0	0	-98,801	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	1,714,643	0	0	0	331	0	1,714,974	0	1,714,974
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	-222,668	0	-222,668	544,240	321,572
OTROS MOVIMIENTOS	-17,979	0	0	0	0	0	17,979	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	479,930	7,539	487,469	-3,590	483,879
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1,891,664	0	1,714,974	0	0	356,683	10,978,065	-156,709	14,784,677	540,650	15,325,327

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE
2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	815,440	1,068,974
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-235,358	-260,573
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	707,555	649,084
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	252,812	52,327
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	9,956	4,310
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-1,030,344	-991,861
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-175,337	25,567
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	367,184	359,056
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	367,184	359,056
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	947,266	1,167,457
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,118,363	-1,317,056
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-243,513	-361,141
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-166,328	-569,689
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	339,704	-356,234
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-563,641	415,955
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-484,585	-445,947
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-171,097	-149,599
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,258,071	260,826
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-7,073	-24,785
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-922,881	-332,785
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	64,590	56,322
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-176,207	-448,494
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-1,309,443	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	1,028,663	943,964
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	64,280	66,604
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,317,857	289,523
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	600,000	1,600,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-759,310	-493,567
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	1,846,414	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	-356,568
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-369,247	-356,342
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	-104,000
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-111,311	400,750
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,555,697	1,154,947
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,444,386	1,555,697

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA.

OPERACIÓN Y RESULTADOS

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ALCANZARON \$22,702 MILLONES DE PESOS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DEL 6.1% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. ESTE RESULTADO ES PROVENIENTE DE LAS ESTRATEGIAS COMERCIALES IMPLEMENTADAS EN CADA UNA DE LOS SEGMENTOS DEL NEGOCIO.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN COMERCIAL SE INCREMENTARON EN UN 6.8%, MOSTRANDO UN RAZONABLE DESEMPEÑO EN PRACTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO.

EN LO QUE RESPECTA A LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO COMO PORCENTAJE A LA VENTA SE MANTUVIERON EN LÍNEA CON EL AÑO ANTERIOR. ASIMISMO, EL PORTAFOLIO DE CLIENTES PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 7.3%, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS DE INCREMENTARON EN UN 3.9% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR Y LA PARTICIPACIÓN DE NUESTRA TARJETA ALCANZÓ EL 44.6%.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA SE MANTUVIERON EN LÍNEA CONTRA EL AÑO ANTERIOR A PESAR DEL CIERRE DEL CENTRO COMERCIAL MOLIERE 222, EN PREPARACIÓN AL REDISEÑO Y AMPLIACIÓN DE NUESTRA TIENDA POLANCO.

LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN SE INCREMENTARON 0.7 PUNTOS PORCENTUALES COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR RESPONDIENDO A LOS GASTOS EXTRAORDINARIOS QUE SE DERIVAN DEL PLAN ESTRATÉGICO DE CRECIMIENTO. ASÍ, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE A LAS DIVISIONES COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, REPRESENTÓ EL 5.2% DE LAS VENTAS, QUE COMPARADA CON EL AÑO ANTERIOR REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 1.2 PUNTOS PORCENTUALES.

LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA), REPRESENTÓ EL 8.3% DE VENTAS, MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO FUE DE \$476 MDP, Y REPRESENTÓ EL 2.1% DE LAS VENTAS, REFLEJANDO EL IMPACTO TEMPORAL DE NUESTRAS INVERSIONES COMERCIALES Y DE INFRAESTRUCTURA PARA EL CRECIMIENTO DE LA EMPRESA.

AL CIERRE DEL EJERCICIO, EL PASIVO BANCARIO TOTAL REPRESENTA UNA RAZÓN DE DEUDA A UAFIDA DE 2.47 VECES, (2.24 VECES AJUSTADO POR EFECTOS EXTRAORDINARIOS) LA CUAL SE ENCUENTRA POR DEBAJO DE LOS NIVELES PACTADOS CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS ACREEDORAS PARA ESTA RAZÓN FINANCIERA, MANTENIENDO EL GRADO DE INVERSIÓN.

EXPANSIÓN

IMPORTANTE SEÑALAR QUE EN 2014 LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS ACORDÓ, QUE DE CONFORMIDAD CON EL PLAN DE EXPANSIÓN 2010-2020 DE LA SOCIEDAD, SE TIENE CONTEMPLADO CONTINUAR INVIRTIENDO EN DIVERSOS PROYECTOS QUE INCLUYEN LA APERTURA DE TIENDAS NUEVAS, LA AMPLIACIÓN Y REMODELACIÓN DE LAS YA EXISTENTES, ASÍ COMO LA CONSOLIDACIÓN DE NUEVOS FORMATOS DE NEGOCIO. PARA CONTINUAR CON LOS PLANES DE INVERSIÓN COMENTADOS, EL CONSEJO PROPUSO QUE EL FINANCIAMIENTO DE ÉSTOS SE LLEVE A CABO PRINCIPALMENTE MEDIANTE AUMENTOS DE CAPITAL DE LA SOCIEDAD, QUE SE SOLICITARÁN A LOS ACCIONISTAS.

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: **04** AÑO: **2014**

**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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 CUARTO TRIMESTRE DE 2014:

ASCIENDEN NETO A 549,030 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 4TO TRIM 2014/2013

SEGMENTO COMERCIAL

	2014	2013
INGRESOS	2,966,718	4,070,427
GASTOS	3,009,479	4,126,828
RESULTADO	\$ -42,761	\$ -56,401

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SEGMENTO INMOBILIARIO		
INGRESOS	134,663	148,335
GASTOS	91,902	91,934
RESULTADO	\$ 42,761	\$ 56,401

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS

1.- REVELACIÓN

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. INFORMA QUE ES EL TERCER 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 31 DE DICIEMBRE 2014 QUE FUE DE \$ 14.74 PESOS POR DÓLAR Y DE \$17.85 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., DISTRIBUIDORA PH, S.A. DE C.V. Y MAGENGE, 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 31 DE DICIEMBRE POR \$512,559 MILES Y \$499,844 MILES PARA EL AÑO 2014 Y 2013, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$996,681 MILES Y \$962,044 MILES PARA EL AÑO 2014 Y 2013 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.

2014

	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	22,189,253	512,559	22,701,812
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	824,486	314,401	1,138,886
ACTIVOS IDENTIFICABLES	24,971,235	3,491,331	28,462,566

2013

	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	20,901,829	499,844	21,401,673
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	1,046,211	298,287	1,344,498
ACTIVOS IDENTIFICABLES	24,391,031	2,332,877	26,723,908

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, \$996,681 MILES (962,044 MILES EN 2013), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

9.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, 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 TIIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$4,600,000 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 2018 Y 2019, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES TRIMESTRALES A UNA TASA TIIE MAS 1.4 PUNTOS. AL 31 DE AGOSTO DE 2014 LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$4,400,000 ACUMULADO.

EN 2010 UNA DE LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS OBTUVO UNA LÍNEA DE CRÉDITO INDIRECTO CON SANTANDER CORRESPONDIENDO A LA COMPAÑÍA UNA PORCIÓN DEL 20% EQUIVALENTE A \$80,000 DEVENGANDO INTERESES A TASA TIIE MAS 5 PUNTOS. EL CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO A 114 MESES MEDIANTE AMORTIZACIONES A PARTIR DEL 2011, TENIENDO COMO GARANTE A INMOBILIARIA PH SANTA FE, S.A. DE C.V. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2021.

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 TIIE MAS 5 PUNTOS. EL CREDITO ES CON VENCIMIENTO A 132 MESES CON 37 MESES DE GRACIA CON AMORTIZACIONES MENSUALES A PARTIR DEL 2013 Y CON VENCIMIENTO AL 2021.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

INFORMACIÓN RELEVANTE QUE HAYA SIDO OMITIDA O FALSEADA EN ESTE REPORTE TRIMESTRAL O QUE EL MISMO CONTENGA INFORMACIÓN QUE PUDIERA INDUCIR A ERROR A LOS INVERSIONISTAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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	100.00	0	0
ESTACIONAMIENTOS COMERCIALES, S.A.	SERVICIOS DE PERSONAL	1,100,000	100.00	0	0
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	18,062	100.00	0	0
ALTERNATIVE TOUR, S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	100.00	0	0
CLIBE, S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	100.00	0	0
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	194,084	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	32,912	100.00	0	0
PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	140,640	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y EXPLOTACIÓN 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
MAGENGE, S.A. DE C.V.	aDMON, ADQUIRIR, TRANSF, DOMINIO, DE BIE	1,060,756,133	70.64	0	0
AEROVICS, S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	898,951,406	17.48	48,641	205,164
ADMINISTRADORA DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	1,575
OTRAS INVERSIONES		1	0	0	12,872
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	219,611

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	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			TIIE + 1.4	N/A	788,000	887,500	1,082,500	960,000	90,000						
BANCOMER	NO			9.92	N/A	126,000	126,000	0	0	0						
BANCOMER	NO			TIIE + 1.5	N/A	84,000	84,000	0	0	0						
BANCOMER	NO			TIIE + 1.5	N/A	84,000	84,000	0	0	0						
BANCOMER	NO			TIIE + 1.5	N/A	56,000	56,000	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				N/A	70,534	13,788	13,788	13,788	29,876						
TOTAL BANCARIOS						0	1,208,534	1,251,288	1,096,288	973,788	119,876	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

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

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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			N/A	2,930,174										
PROVEEDORES	NO									N/A	363,412				
TOTAL PROVEEDORES				0	2,930,174					0	363,412				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS	NO			N/A	2,438,614	859,005	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,438,614	859,005	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	6,577,322	2,110,293	1,096,288	973,788	119,876	0	363,412	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: **04** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	2,466	36,374	673	9,930	46,304
CIRCULANTE	2,466	36,374	673	9,930	46,304
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	13,507	199,199	11,135	164,213	363,412
CIRCULANTE	13,507	199,199	11,135	164,213	363,412
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-11,041	-162,825	-10,462	-154,283	-317,108

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

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

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

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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	9,072,851	39.97		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	1,950,983	8.59		
MERCANCIA GENERAL	0	10,168,738	44.79		
INGRESOS INMO	0	512,559	2.26		
INTERESES	0	996,681	4.39		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	22,701,812			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.25180	15	363,616,376	0	363,616,376	0	0	0
TOTAL			363,616,376	0	363,616,376	0	0	0

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

363,616,376

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS) Y COLLARES COSTO CERO. AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA:

TIPO DE DERIVADO: COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN: COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA: DÓLAR
VALOR NOMINAL MONEDA: 12,619
VALOR PESOS T.C.: 14.7475
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 186,099
VENCIMIENTO POR AÑO: 2015
COLATERAL EN GARANTÍA: SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO: COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN: COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA: EURO
VALOR NOMINAL MONEDA: 4,197
VALOR PESOS T.C.: 17.8517
VALOR EN PESOS AL CIERRE: 74,924
VENCIMIENTO POR AÑO: 2015
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 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 CUARTO TRIMESTRE DEL 2014 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 OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE 2014, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$28,532 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 CUARTO TRIMESTRE 2014, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

VEINTIUN OPERACIONES DE USD COLLARES DE COBERTURA POR \$ 23,390 MILES DE DOLARES.
VEINTIUN OPERACIONES DE EUROS COLLARES DE COBERTURA POR \$9,024 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 PARA INDICAR EL OBJETIVO DEL DERIVADO (COBERTURA O NEGOCIACIÓN).

INSTRUMENTO: COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,182 DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN: ABRIL 2014

FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,182 DÓLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 591 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 591 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,180 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 2,418 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 605 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,200 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,200 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: MARZO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 610 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: MARZO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,250 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ABRIL 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 610 DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ABRIL 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 161 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 161 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 161 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 161 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 320 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 160 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 170 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: OCTUBRE 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 160 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: NOVIEMBRE 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INFORMACIÓN DICTAMINADA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 172 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 172 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 172 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 172 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 170 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 170 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: AGOSTO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: FEBRERO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 765 EUROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 20

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: MAYO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: MARZO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 540 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: JULIO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ABRIL 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 250 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: AGOSTO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: ABRIL 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 160 EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN: AGOSTO 2014
FECHA DE LIQUIDACIÓN: MAYO 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 112,000 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: 112,000 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: 68,400 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: 6.50%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **11 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 27,360 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: 75,240 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: 51,300 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: 57,000 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: 5.93%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 62,700 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: 142,500 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: 142,500 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%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **12 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 185,250 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: 199,500 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: 95,000 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: 49,500 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.01%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 49,500 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.02%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 19,800 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 07-FEB-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.37%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 68,400 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: 6.49%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **13 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 27,360 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: 75,240 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: 51,300 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: 57,000 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: 5.92%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 62,700 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: 142,500 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: 142,500 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: 5.51%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **14 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 185,250 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: 199,500 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: 57,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 23-JUL-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: 24,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.40%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 24,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.27%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 24,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.19%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 11,880 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.28%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **15 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 12,375 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 28-FEB-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.28%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 22,800 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: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 9,120 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: 25,080 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: 17,100 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: 5.88%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 19,000 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: 20,900 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%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **16 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 47,500 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: 47,500 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: 61,750 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: 66,500 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: 5.60%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 4,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 16-OCT-13
FECHA DE VENCIMIENTO: 23-AGO-18
TASA PACTADA: 4.65%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 9,500 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 16-OCT-13
FECHA DE VENCIMIENTO: 23-AGO-18
TASA PACTADA: 4.65%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 11,880 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.34%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **17 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 9,900 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 06-MAR-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.31%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 12,880 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31-MAR-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.27%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 59,895 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 28-AGO-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 4.68%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 42,378 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: 30,270 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: 12,108 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: 139,243 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: 7.49%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **18 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 68,400 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 31-DIC-12
FECHA DE VENCIMIENTO: 31-AGO-18
TASA PACTADA: 6.50%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 27,360 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: 75,240 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: 51,300 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: 57,000 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: 62,700 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: 142,500 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%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 20

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 142,500 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: 177,450 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: 199,500 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: 71,250 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 08-AGO-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: 24,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.38%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 24,750 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.29%
OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 11,880 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO: 30-ENE-14
FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19
TASA PACTADA: 5.62%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **20 / 20**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 11,880 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO: 28-FEB-14

FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19

TASA PACTADA: 5.30%

OBSERVACIONES: CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO: INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 11,880 PESOS

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO

FECHA DE INICIO: 31-MAR-14

FECHA DE VENCIMIENTO: 30-SEP-19

TASA PACTADA: 5.26%

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.)

REPORTES QUE PUEDE CONTENER EL PAQUETE DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Resultados Trimestral
Estados de Cambios en el Capital Contable
Estados de Flujo de Efectivo
Comentarios y análisis de la administración
Notas complementarias
Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos
Desglose de Créditos
Posición Monetaria en moneda Extranjera
Instrumentos de Deuda
Distribución de Ingresos por Producto
Integración del Capital Social Pagado
Instrumentos Financieros Derivados

La información contenida en BOLSA MEXICANA DE VALORES INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL, está elaborada con técnicas confiables, utilizando la información más oportuna disponible. No obstante lo anterior, Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., no es responsable por eventuales errores tipográficos o de captura que puedan ser publicados, ni se hace responsable por el uso o interpretación que terceros pudieran hacer de la información publicada. Las decisiones de compra o venta basadas en la información contenida en las gráficas, textos y cuadros de BOLSA MEXICANA DE VALORES INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL, son responsabilidad exclusiva del lector, por lo que dicha información no debe ser considerada como recomendación de compra o venta de alguno de los instrumentos que aquí se publican. BOLSA MEXICANA DE VALORES INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL, enero 2010, es una publicación trimestral, editada por Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Paseo de la Reforma 255, Col. Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F., Tel. 5342-9000, www.bmv.com.mx. Editor Responsable: Jorge Pío Alegría Formoso. No. de Reserva de Derechos al Uso Exclusivo 04-2011-082910330800-203. ISSN:en trámite.

Los interesados en obtener Información detallada sobre el contenido de los boletines bursátiles comunicarse a Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., al teléfono (55) 5342-9017 con Luis Alberto Gutiérrez Hernández, o por correo electrónico: lagutierrez@bmv.com.mx

FOLIO:O-2015-