

29/02/2016

GPH

**BOLSA MEXICANA DE VALORES INFORMACIÓN
FINANCIERA TRIMESTRAL**

INDUSTRIALES, COMERCIALES Y DE SERVICIO

ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS

DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 Y 2015

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: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	32,103,966	28,462,566
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	10,009,904	10,714,128
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,487,176	1,444,386
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	3,325,763	4,647,546
11030010	CLIENTES	3,587,717	5,009,824
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-261,954	-362,278
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	871,962	520,234
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	871,962	520,234
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	4,196,749	3,841,181
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	128,254	260,781
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	128,254	260,781
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	22,094,062	17,748,438
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	4,180,698	2,225,872
12020000	INVERSIONES	205,033	219,611
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	205,033	219,611
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)	15,228,904	13,030,986
12030010	INMUEBLES	14,364,774	11,287,093
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	585,524	525,330
12030030	OTROS EQUIPOS	2,210,609	1,507,265
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-2,323,728	-1,847,628
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	391,725	1,558,926
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	664,941	748,873
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,386,339	1,164,918
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,386,339	1,164,918
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	428,147	358,178
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	15,064,821	13,137,239
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	10,522,798	7,505,542
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,990,970	1,208,534
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	4,022,676	3,293,586
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	481,369	564,808
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	481,369	564,808
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,027,783	2,438,614

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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	57,467	97,784
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	108,029	90,524
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,862,287	2,250,306
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	4,542,023	5,631,697
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,169,952	3,441,240
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,259,015	1,331,452
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	1,113,056	859,005
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	915,740	666,829
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	197,316	192,176
30000000	CAPITAL CONTABLE	17,039,145	15,325,327
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	16,493,896	14,784,677
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,965,624	1,891,664
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	2,636,176	1,714,974
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	12,101,800	11,334,748
30080010	RESERVA LEGAL	378,332	356,684
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	10,956,416	10,498,134
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	767,052	479,930
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-209,704	-156,709
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-169,846	-88,629
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	-39,858	-68,080
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	545,249	540,650

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	423,526	363,412
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	0
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,965,624	1,891,664
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	538,331	585,888
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	294	277
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	11,974	11,468
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	45	50
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	377,832,983	363,616,376
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
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: **2015**

**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 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	26,017,490	9,452,247	22,701,812	8,062,489
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	23,190,587	8,687,919	20,194,843	7,431,584
40010030	INTERESES	1,055,004	277,356	996,681	223,735
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	546,196	150,523	512,559	134,310
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	1,225,703	336,449	997,729	272,860
40020000	COSTO DE VENTAS	16,542,590	6,276,655	14,225,419	5,197,647
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	9,474,900	3,175,592	8,476,393	2,864,842
40030000	GASTOS GENERALES	8,099,027	2,612,947	7,337,507	2,331,585
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	1,375,873	562,645	1,138,886	533,257
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-46,082	-20,855	-237,414	-124,503
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	1,329,791	541,790	901,472	408,754
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	330,791	62,431	103,508	34,008
40070010	INTERESES GANADOS	32,161	10,525	33,662	9,748
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	298,630	51,906	69,846	24,260
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	663,010	134,399	465,717	147,432
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	342,934	88,614	367,184	91,649
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	320,076	45,785	98,533	55,783
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	-332,219	-71,968	-362,209	-113,424
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	119,956	70,395	276,177	231,934
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,117,528	540,217	815,440	527,264
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	345,877	172,642	339,100	253,036
40120010	IMPUESTO CAUSADO	465,570	154,943	686,349	532,027
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-119,693	17,699	-347,249	-278,991
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	771,651	367,575	476,340	274,228
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	771,651	367,575	476,340	274,228
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,599	7,219	-3,590	-3,590
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	767,052	360,356	479,930	277,818
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	2.04	0.97	1.31	0.75
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	2.04	0.97	1.31	0.75

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	771,651	367,575	476,340	274,228
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-81,217	81,217	1,860	1,860
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	28,222	-7,266	5,679	13,650
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	-52,995	73,951	7,539	15,510
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	718,656	441,526	483,879	289,738
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	4,599	7,219	-3,590	-3,590
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	714,057	434,307	487,469	293,328

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**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 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	826,644	269,480	707,555	177,680

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

**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 2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	26,017,490	22,701,812
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,329,791	901,472
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	771,651	476,340
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	767,052	479,930
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	826,644	707,555

(*) 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: 2015

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 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
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	1,891,664	0	1,714,974	0	0	356,683	10,978,065	-156,709	14,784,677	540,650	15,325,327
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	21,649	-21,649	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	73,960	0	0	0	0	0	0	0	73,960	0	73,960
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	921,202	0	0	0	0	0	921,202	0	921,202
(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	767,052	-52,995	714,057	4,599	718,656
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	1,965,624	0	2,636,176	0	0	378,332	11,723,468	-209,704	16,493,896	545,249	17,039,145

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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
2015 Y 2014

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,117,528	815,440
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	-141,035	-235,358
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	826,644	707,555
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	106,455	252,812
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	14,578	9,956
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-1,087,164	-1,030,344
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-1,548	-175,337
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	342,933	367,184
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	342,933	367,184
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,319,426	947,266
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-888,451	-1,118,363
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-562,588	-243,513
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-355,567	-166,328
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-219,198	339,704
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	729,090	-563,641
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-480,188	-484,585
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	430,975	-171,097
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,724,134	-1,258,071
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-7,073
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,467,791	-922,881
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	50,016	64,590
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-398,860	-176,207
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	-1,309,443
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	1,016,710	1,028,663
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	75,791	64,280
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,335,949	1,317,857
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,700,000	600,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	172,572	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-1,190,859	-759,310
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	73,960	131,440
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	921,202	1,714,974
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-340,926	-369,247
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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 2015 Y 2014

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	42,790	-111,311
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,444,386	1,555,697
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,487,176	1,444,386

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 2015, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ALCANZARON \$26,017 MILLONES DE PESOS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DEL 14.6% 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 14.8%, MOSTRANDO UN SÓLIDO DESEMPEÑO EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO.

EN LO QUE RESPECTA A LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO SE INCREMENTARON CONTRA EL AÑO ANTERIOR EN UN 14.4%. ASIMISMO, EL PORTAFOLIO DE CLIENTES PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 8.0%, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS DE INCREMENTARON EN UN 6.4% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. LA PARTICIPACIÓN DE NUESTRA TARJETA ALCANZÓ EL 43.7%.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA SE INCREMENTARON CONTRA EL AÑO ANTERIOR EN UN 6.6% A PESAR DEL CIERRE DEL CENTRO COMERCIAL MOLIERE 222.

LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN COMO PORCENTAJE DE LAS VENTAS MUESTRAN UNA DISMINUCIÓN DEL 1.2 PUNTOS PORCENTUALES CON RESPECTO DEL AÑO ANTERIOR, COMO RESULTADO DE UN ESCRITO APEGO A LAS POLÍTICAS DE AUSTERIDAD IMPLEMENTADAS EN EL EJERCICIO, SIN MENOSCABO DE LAS INVERSIONES EXTRAORDINARIAS CONTEMPLADAS EN EL PLAN ESTRATÉGICO DE CRECIMIENTO.

EN CONSECUENCIA, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA, QUE INCLUYE A LAS DIVISIONES COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA, MUESTRA UN CRECIMIENTO, EN COMPARACIÓN CON EL AÑO ANTERIOR, DEL 23.1%, LO QUE REPRESENTA EL 5.6% DE LAS VENTAS.

LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA), MOSTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 20.8% CONTRA AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 8.7% DE VENTAS, MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CRECE UN 62.0% CONTRA AÑO ANTERIOR.

AL CUARTO TRIMESTRE, EL PASIVO BANCARIO TOTAL REPRESENTA UNA RAZÓN DE DEUDA A UAFIDA DE 2.3 VECES, LA CUAL SE ENCUENTRA HOLGADAMENTE POR DEBAJO DE LOS NIVELES PACTADOS CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS ACREEDORAS PARA ESTA RAZÓN FINANCIERA, MANTENIENDO EL GRADO DE INVERSIÓN.

EXPANSIÓN:

ESTE AÑO MARCÓ UN PARTEAGUAS EN LA HISTORIA DE EL PALACIO DE HIERRO CON LA REINAUGURACIÓN DE NUESTRA TIENDA INSIGNIA EN POLANCO "EL PALACIO DE LOS PALACIOS".

UN CONCEPTO QUE REPRESENTA LA MÁXIMA REDEFINICIÓN DE LUJO Y ASPIRACIÓN EN NUESTRO PAÍS, Y QUE OFRECE UNA EXPERIENCIA ÚNICA PARA EL COMPRADOR. ESTE ESPACIO COMERCIAL, DE VANGUARDISTAS PROPUESTAS ARQUITECTÓNICAS, ACOGE BAJO UN MISMO TECHO LAS TIENDAS INSIGNIA DE LAS MÁS SOBRESALIENTES MARCAS DEL MUNDO.

SR. JUAN CARLOS ESCRIBANO GARCIA
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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 5

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

B) VALOR RAZONABLE O REVALUACIÓN COMO COSTO ATRIBUIDO

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

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

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

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

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

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

3) EFECTOS EN ESTADOS FINANCIEROS

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

I) ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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

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 2015:

ASCIENDEN NETO A 662,036 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 2015/2014

SEGMENTO COMERCIAL

	2015	2014
INGRESOS	3,204,919	2,966,718
GASTOS	3,227,783	3,009,479
RESULTADO	\$ -22,864	\$ -42,761

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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	121,080	134,663
GASTOS	98,216	91,902
RESULTADO	\$ 22,864	\$ 42,761

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 CUARTO 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 DE 2015 QUE FUE DE \$17.21 PESOS POR DÓLAR Y DE \$18.73 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 \$546,198 MILES Y \$512,559 MILES PARA EL AÑO 2015 Y 2014, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$1,055,004 MILES Y \$996,681 MILES PARA EL AÑO 2015 Y 2014 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: **2015**

**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.

	2015		
	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	25,471,294	546,198	26,017,492
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	1,021,951	353,922	1,375,873
ACTIVOS IDENTIFICABLES	29,574,657	2,529,309	32,103,966
	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	314,400	1,138,886
ACTIVOS IDENTIFICABLES	24,971,235	3,491,331	28,462,566

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, \$1,055,004 MILES (996,681 MILES EN 2014), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

9.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, 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 TIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 4,600,000 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 TIE 91 DÍAS MÁS 1.4 PUNTOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LA COMPAÑÍA HA DISPUESTO FONDOS POR \$ 4,400,000 ACUMULADO. DURANTE EL EJERCICIO DE 2015 LA COMPAÑÍA NO DISPUSO DE FONDOS.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN, ASIMISMO, MANIFESTAMOS QUE NO TENEMOS CONOCIMIENTO DE INFORMACIÓN RELEVANTE QUE HAYA SIDO OMITIDA O FALSEADA EN ESTE REPORTE TRIMESTRAL O QUE EL MISMO CONTENGA INFORMACIÓN QUE PUDIERA INDUCIR A ERROR A LOS INVERSIONISTAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **04** AÑO **2015**

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.	ADMN, ADQUIRIR, TRANSF DOMINIO DE BIENE	1,060,756,133	70.64	0	0
AEROVICS, S.A. DE C.V.	ORGANIZAR SOCIEDADES MERCANTILES	898,951,406	17.48	48,641	196,527
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	6,931
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	205,033

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

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	30/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	N/A	887,500	1,082,502	960,000	70,000	0						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92%	N/A	126,000	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	84,000	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	84,000	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	N/A	56,000	0	0	0	0						
BANCOMER	NO	18/12/2015	15/01/2016	3.93%	N/A	300,000	0	0	0	0						
SANTANDER	NO	18/12/2015	15/01/2016	3.85%	N/A	800,000	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	18/12/2015	15/01/2016	3.80%	N/A	600,000	0	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				N/A	53,470	13,788	13,788	13,788	16,086						
TOTAL BANCARIOS					0	2,990,970	1,096,290	973,788	83,788	16,086	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 04 AÑO 2015

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	3,599,150										
PROVEEDORES	NO									N/A	423,526				
TOTAL PROVEEDORES				0	3,599,150					0	423,526				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS	NO			N/A	3,027,783	1,113,056	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	3,027,783	1,113,056	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	9,617,903	2,209,346	973,788	83,788	16,086	0	423,526	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: **2015**

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	3,972	68,374	384	6,603	74,977
CIRCULANTE	3,972	68,374	384	6,603	74,977
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	18,191	313,112	6,415	110,414	423,526
CIRCULANTE	18,191	313,112	6,415	110,414	423,526
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-14,219	-244,738	-6,031	-103,811	-348,549

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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: **2015**

**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 **2015**

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	11,754,333	45.18		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	1,359,924	5.23		
MERCANCIA GENERAL	0	11,302,033	43.44		
INGRESOS INMOBILIARI	0	546,196	2.10		
INTERESES	0	1,055,004	4.05		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	26,017,490			

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 **2015**

**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	5.20236	16	377,832,983	0	377,832,983	0	0	0
TOTAL			377,832,983	0	377,832,983	0	0	0

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

377,832,983

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 18**

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 2015,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 18**

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:6,590
VALOR PESOS T.C.:17.2120
VALOR EN PESOS AL CIERRE:113,427
VENCIMIENTO POR AÑO:2016
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:5,353
VALOR PESOS T.C.:18.7310
VALOR EN PESOS AL CIERRE:100,267
VENCIMIENTO POR AÑO:2016
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 2015 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 2015, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$21,335 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 2015, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

TREINTA Y UNA OPERACIONES DE USD COLLARES DE COBERTURA POR \$ 45,250 MILES DE DOLARES.

VEINTE OPERACIONES DE EUROS COLLARES DE COBERTURA POR \$8,396 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).

COLLARES CON COSTO CERO

INSTRUMENTO: COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,000 DÓLARES

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA: COBERTURA DE PASIVOS

FECHA DE CONTRATACIÓN: OCTUBRE 2015

FECHA DE LIQUIDACIÓN: ENERO 2016

PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA: COSTO CERO

POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO: COLLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:750DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:540DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,600DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,700DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:300EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:300EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ENERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:300EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:390EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:305EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:FEBRERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:343EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:350EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MARZO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:370EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:370EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:370EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:370EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:ABRIL 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:270EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:OCTUBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:265EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:NOVIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:MAYO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **9 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:56,000 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:56,000 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:50,400 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%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:20,160 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:55,440 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:37,800 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:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:42,000 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:46,200 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:105,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:105,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:136,500 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:5.10%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:147,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-jun-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.59%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:70,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-jun-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.33%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:45,000 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **11 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:45,000 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:18,000 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:50,400 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%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:20,160 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:55,440 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:37,800 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:42,000 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **12 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:46,200 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:105,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:105,000 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:5.51%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:136,500 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:5.15%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:147,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.59%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:42,000 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:22,500 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:5.40%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **13 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:22,500 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:5.27%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:22,500 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:5.19%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:10,800 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%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:11,250 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:16,800 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:6,720 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:18,480 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **14 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:12,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.88%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:14,000 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:15,400 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:6.05%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:35,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:35,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:45,500 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:5.10%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:49,000 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:5.60%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **15 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:3,500 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:7,000 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:10,800 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%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:9,000 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:10,800 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:54,450 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:21,189 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **16 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:15,135 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:6,054 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:69,622 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:FINANCIAMIENTO BANCARIO A LARGO PLAZO
FECHA DE INICIO:16-dic-11
FECHA DE VENCIMIENTO:17-oct-16
TASA PACTADA:7.49%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:50,400 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:20,160 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:55,440 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:37,800 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:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **17 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:42,000 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:46,200 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:105,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.00%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:105,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.48%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:128,700 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:147,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-jun-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.59%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:52,500 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **18 / 18**

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:22,500 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:5.38%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:22,500 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:5.29%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:10,800 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%
OBSERVACIONES::CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:10,800 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:10,800 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. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD Y CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE REFERIRSE AL PUNTO B PÁRRAFO TERCERO (PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.)

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-2016-