

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	29,774,327	28,462,566
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	11,059,718	10,714,128
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	546,527	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)	4,411,756	4,647,546
11030010	CLIENTES	4,773,263	5,009,824
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-361,507	-362,278
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	803,063	520,234
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	803,063	520,234
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	4,947,351	3,841,181
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	351,021	260,781
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	351,021	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	18,714,609	17,748,438
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,653,523	2,225,872
12020000	INVERSIONES	214,571	219,611
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	214,571	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)	14,519,446	13,030,986
12030010	INMUEBLES	11,580,863	11,287,093
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	526,965	525,330
12030030	OTROS EQUIPOS	1,747,939	1,507,265
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-2,129,793	-1,847,628
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	2,793,472	1,558,926
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	708,851	748,873
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1,275,249	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	1,275,249	1,164,918
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	342,969	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	13,014,272	13,137,239
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	8,233,445	7,505,542
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,289,337	1,208,534
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	3,134,730	3,293,586
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	276,954	564,808
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	276,954	564,808
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	2,532,424	2,438,614

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(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	47,087	97,784
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	85,040	90,524
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	2,400,297	2,250,306
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	4,780,827	5,631,697
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,615,899	3,441,240
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,195,511	1,331,452
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	969,417	859,005
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	766,284	666,829
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	203,133	192,176
30000000	CAPITAL CONTABLE	16,760,055	15,325,327
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	16,222,024	14,784,677
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,965,624	1,891,664
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	2,636,177	1,714,974
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	11,741,445	11,334,748
30080010	RESERVA LEGAL	378,333	356,684
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	10,956,415	10,498,134
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	406,697	479,930
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-121,222	-156,709
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-88,629	-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	-32,593	-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	538,031	540,650

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	613,489	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	578,002	585,888
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	290	277
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	11,843	11,468
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	51	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: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	16,565,245	5,753,750	14,639,323	4,878,563
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	14,502,669	5,071,290	12,763,259	4,256,891
40010030	INTERESES	777,648	261,810	772,946	259,761
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	395,674	133,277	378,249	131,330
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	889,254	287,373	724,869	230,581
40020000	COSTO DE VENTAS	10,265,935	3,628,101	9,027,772	3,036,283
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,299,310	2,125,649	5,611,551	1,842,280
40030000	GASTOS GENERALES	5,486,080	1,922,251	5,005,922	1,720,557
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	813,230	203,398	605,629	121,723
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-25,227	39,122	-112,911	-32,032
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	788,003	242,520	492,718	89,691
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	268,359	55,439	69,501	32,917
40070010	INTERESES GANADOS	21,635	4,374	23,915	10,866
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	246,724	51,065	45,586	22,051
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	528,610	156,346	318,286	113,023
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	254,319	82,032	275,536	90,941
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	274,291	74,314	42,750	22,082
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	-260,251	-100,907	-248,785	-80,106
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	49,560	15,589	44,243	14,456
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	577,312	157,202	288,176	24,041
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	173,234	46,960	86,064	6,976
40120010	IMPUESTO CAUSADO	310,626	84,204	154,321	12,509
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-137,392	-37,244	-68,257	-5,533
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	404,078	110,242	202,112	17,065
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	404,078	110,242	202,112	17,065
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-2,619	-1,388	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	406,697	111,630	202,112	17,065
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	1.07	0.29	0.59	0.05
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	1.07	0.29	0.59	0.05

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	404,078	110,242	202,112	17,065
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	35,487	23,033	-7,971	33,442
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	35,487	23,033	-7,971	33,442
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	439,565	133,275	194,141	50,507
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-2,619	-1,388	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	442,184	134,663	194,141	50,507

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	557,163	193,023	529,875	176,386

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	24,627,733	21,939,485
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	1,196,756	930,609
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	678,305	836,732
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	684,514	836,732
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	734,843	726,149

(*) 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: 03

AÑO: 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	1,778,203	-98,801	331	0	0	356,683	10,811,957	-174,910	12,673,463	0	12,673,463
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	16,539	0	0	0	0	0	0	0	16,539	0	16,539
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	298,066	0	0	0	331	0	298,397	0	298,397
(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	202,112	-7,971	194,141	0	194,141
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	1,794,742	-98,801	298,397	0	0	356,683	11,014,400	-182,881	13,182,540	0	13,182,540
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	921,203	0	0	0	0	0	921,203	0	921,203
(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	406,697	35,487	442,184	-2,619	439,565
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	1,965,624	0	2,636,177	0	0	378,332	11,363,113	-121,222	16,222,024	538,031	16,760,055

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(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	577,312	288,176
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	225,750	-99,794
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	557,163	529,875
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	407,895	130,049
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	5,040	-1,620
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-799,283	-796,861
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	54,935	38,763
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	254,319	275,536
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	254,319	275,536
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	1,057,381	463,918
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,271,520	-1,555,900
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	808,138	1,044,338
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-1,106,170	-815,083
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-373,067	-349,503
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-158,856	-764,552
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-441,565	-671,100
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-214,139	-1,091,982
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,680,025	16,647
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,811,317	-969,824
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	362,816	23,086
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-110,331	71,721
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	799,283	796,861
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	79,524	94,803
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	996,305	434,647
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	5,810,000	6,450,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-5,556,546	-6,057,208
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	73,960	16,539
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	921,203	298,397
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-252,312	-273,081
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-897,859	-640,688
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	546,527	915,009

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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

Impresión Final

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

OPERACIÓN Y RESULTADOS

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015, LAS VENTAS NETAS CONSOLIDADAS DE GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. ALCANZARON \$16,565 MILLONES DE PESOS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DEL 13.2% 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 13.6%, MOSTRANDO UN SÓLIDO DESEMPEÑO EN PRÁCTICAMENTE TODOS LOS FORMATOS DE NEGOCIO. LO ANTERIOR, A PESAR DE EL CIERRE DE LA TIENDA POLANCO (DESDE INICIOS DEL AÑO).

EN LO QUE RESPECTA A LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN DE CRÉDITO SE INCREMENTARON CONTRA EL AÑO ANTERIOR EN UN 11.3%. ASIMISMO, EL PORTAFOLIO DE CLIENTES PRESENTÓ UN CRECIMIENTO DEL 9.4%, MIENTRAS QUE LAS CUENTAS ACTIVAS DE INCREMENTARON EN UN 6.5% EN COMPARACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. LA PARTICIPACIÓN DE NUESTRA TARJETA ALCANZÓ EL 42.9%.

LOS INGRESOS DE LA DIVISIÓN INMOBILIARIA SE INCREMENTARON CONTRA EL AÑO ANTERIOR EN UN 4.6% A PESAR DEL CIERRE DEL CENTRO COMERCIAL MOLIERE 222.

LOS GASTOS TOTALES DE OPERACIÓN SE INCREMENTARON 9.6% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, ESTE CRECIMIENTO RESPONDE A INVERSIONES EXTRAORDINARIAS QUE SE DERIVAN DEL PLAN ESTRATÉGICO DE CRECIMIENTO.

LA UTILIDAD DE OPERACIÓN CONSOLIDADA QUE INCLUYE A LAS DIVISIONES COMERCIAL, DE CRÉDITO E INMOBILIARIA SE INCREMENTÓ 59.9% CONTRA EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR.

LA UTILIDAD ANTES DE GASTOS FINANCIEROS, IMPUESTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA), MOSTRÓ UN CRECIMIENTO DEL 30.7% CONTRA AÑO ANTERIOR Y REPRESENTÓ EL 8.4% DE VENTAS, MIENTRAS QUE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CRECE UN 99.9% CONTRA AÑO ANTERIOR.

AL TERCER TRIMESTRE, EL PASIVO BANCARIO TOTAL REPRESENTA UNA RAZÓN DE DEUDA A UAFIDA DE 2.05 VECES, (1.98 VECES AJUSTADO POR EFECTOS EXTRAORDINARIOS) 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:

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. CONTINÚA CON SUS PLANES DE EXPANSIÓN CON MIRAS A LA GRAN REAPERTURA DEL TOTALMENTE NUEVO PALACIO POLANCO EL 06 DE NOVIEMBRE PRÓXIMO.

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.

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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

Impresión Final

ENTIDADES.

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

II) ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL

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

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

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

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA RELATIVA A LA NIC 34

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

1) TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2015:

ASCIENDEN NETO A 425,012 MILES (GASTO).

2) ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES:

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

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

RESULTADO POR EFECTOS INTERCOMPAÑÍAS
POR SEGMENTO

AL CIERRE DEL 3ER TRIM 2015/2014

SEGMENTO COMERCIAL

	2015		2014
INGRESOS	2,312,374		1,788,459
GASTOS	2,325,980		1,820,969
RESULTADO	\$ -13,606	\$	-32,511

SEGMENTO INMOBILIARIO

INGRESOS	83,484		102,483
GASTOS	69,878		69,972
RESULTADO	\$ 13,606	\$	32,511

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** 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

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS COMPLEMENTARIAS

1.- REVELACIÓN

GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. INFORMA QUE ES EL 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 QUE FUE DE \$16.93 PESOS POR DÓLAR Y DE \$18.91 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 30 DE SEPTIEMBRE POR \$395,674 MILES Y \$378,249 MILES PARA EL AÑO 2015 Y 2014, ASÍ COMO LOS INTERESES GANADOS DE LA OPERACIÓN DE CRÉDITO POR \$777,648 MILES Y \$772,946 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: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

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	16,169,570	395,674	16,565,244
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	553,186	260,042	813,228
ACTIVOS IDENTIFICABLES	27,260,684	2,513,643	29,774,327

2014

	COMERCIAL	INMOBILIARIO	TOTAL CONSOL
VENTAS NETAS E INTERESES	14,261,075	378,249	14,639,324
UTILIDAD (PÉRD) ANTES DE OTROS IGRS-GTOS NETO	381,460	224,169	605,628
ACTIVOS IDENTIFICABLES	23,938,642	2,434,394	26,373,035

LAS VENTAS NETAS Y LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL SEGMENTO COMERCIAL INCLUYEN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, \$777,648 MILES (772,946 MILES EN 2014), POR CONCEPTO DE INTERESES DERIVADO DE LA TARJETA DE CRÉDITO "PALACIO".

9.- CRÉDITOS BANCARIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 FIJA TIIIE MAS 1.5 PUNTOS. ESTE CRÉDITO ES CON VENCIMIENTO AL 2016, PAGADERO MEDIANTE AMORTIZACIONES SEMESTRALES A PARTIR DEL 2010.

-CRÉDITO SINDICADO A PLAZO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 4,600,000 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 TIIIE 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 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 TIIIE 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 TIIIE 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: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

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 **03** AÑO **2015**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	TIENDA DEPARTAMENTAL	2,220,092,650	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
ALTERTOUR, S.A. DE C.V.	AGENCIA DE VIAJES	2,500	100.00	0	0
CLIBE, S.A. DE C.V.	CLINICAS DE BELLEZA	12,315,000	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH POLANCO, S.A. DE C.V.	ARRENDAR Y CONSTRUIR BIENES INMUEBLES	240,886	100.00	0	0
POLANCO INMOBILIARIA Y COMERCIAL, S.A. DE C.V.	ARRENDAMIENTO	134,138	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SATELITE, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	194,084	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	32,912	100.00	0	0
PROMOTORA PH PUEBLA, S.A. DE C.V.	VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	140,640	100.00	0	0
INMOBILIARIA PH SALAMANCA, S.A. DE C.V.	COMPRA, VENTA Y RENTA DE B. MUEB E INMUE	18,504	100.00	0	0
COMERCIALIZADORA EL PALACIO DE HIERRO, S.A. DE C.V.	ESTABLECIMIENTO Y 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	200,124
ADMINISTRADORA DE RIESGOS BAL, S.A. DE C.V.	ADMINISTRACION DE RIESGOS	7,200	20.00	1,140	1,575
OTRAS INVERSIONES		1	0	0	12,872
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				49,781	214,571

OBSERVACIONES

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

TRIMESTRE 03 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

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
BANAMEX	NO	30/09/2011	23/08/2018	TIIE + 1.4	0	840,000	1,030,000	1,240,000	110,000	0						
BANCOMER	NO	14/03/2007	31/03/2017	9.92%	0	126,000	63,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	22/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	84,000	42,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	28/10/2008	17/10/2016	TIIE + 1.5	0	84,000	42,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	18/11/2008	17/10/2016	TIIE+ 1.5	0	56,000	28,000	0	0	0						
BANCOMER	NO	12/09/2015	02/10/2015	3.45%	275,000	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	12/09/2015	02/10/2015	3.45%	275,000	0	0	0	0	0						
SANTANDER	NO	19/09/2015	02/10/2015	3.45%	150,000	0	0	0	0	0						
SANTANDER	NO	26/09/2015	09/10/2015	3.45%	100,000	0	0	0	0	0						
BANAMEX	NO	30/09/2015	21/10/2015	3.44%	250,000	0	0	0	0	0						
OTROS																
OTROS	NO				0	49,337	13,788	13,788	13,788	19,535						
TOTAL BANCARIOS					1,050,000	1,239,337	1,218,788	1,253,788	123,788	19,535	0	0	0	0	0	

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

TRIMESTRE 03 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

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
PROVEEDORES NACIONALES	NO			0	2,521,241										
PROVEEDORES	NO									0	613,489				
TOTAL PROVEEDORES				0	2,521,241					0	613,489				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS	NO			0	2,532,424	969,417	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	2,532,424	969,417	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				1,050,000	6,293,002	2,188,205	1,253,788	123,788	19,535	0	613,489	0	0	0	0

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	9,860	166,954	649	10,997	177,951
CIRCULANTE	9,860	166,954	649	10,997	177,951
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	23,158	392,139	13,072	221,350	613,489
CIRCULANTE	23,158	392,139	13,072	221,350	613,489
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
SALDO NETO	-13,298	-225,185	-12,423	-210,353	-435,538

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **GPH**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

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

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
ROPA Y CALZADO	0	7,167,947	43.27		
ENSERES Y LINEA BLAN	0	886,590	5.35		
MERCANCIA GENERAL	0	7,337,386	44.29		
INGRESOS INMOBILIARI	0	395,674	2.39		
INTERESES	0	777,648	4.69		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	16,565,245			

OBSERVACIONES

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
1	5.20236	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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **1 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PARA CUMPLIR CON LA OBLIGACIÓN DE MANTENER AL PÚBLICO INVERSIONISTA DEBIDAMENTE INFORMADO SOBRE LA FORMA QUE IMPACTAN A LAS EMPRESAS LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, GRUPO PALACIO DE HIERRO, S.A.B. DE C.V. INFORMA SOBRE LAS CARACTERÍSTICAS DE OPERACIÓN, POLÍTICAS, TRANSACCIONES Y SALDOS QUE LA COMPAÑÍA TIENE SOBRE DICHS INSTRUMENTOS.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. POLÍTICAS SOBRE EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

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

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

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

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

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

•INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA CON FINES DE COBERTURA CONSISTEN EN FORWARDS DE DIVISAS, SWAPS DE TASA DE INTERÉS, OPCIONES DE COMPRA SOBRE DIVISAS (CALLS) Y COLLARES COSTO CERO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 20**

CONSOLIDADO

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:31,000
VALOR PESOS T.C.:16.9330
VALOR EN PESOS AL CIERRE:524,923
VENCIMIENTO POR AÑO:2015
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:4,964
VALOR PESOS T.C.:18.9060
VALOR EN PESOS AL CIERRE:93,849
VENCIMIENTO POR AÑO:2015
COLATERAL EN GARANTÍA:SIN GARANTÍA

TIPO DE DERIVADO:COLLAR
COBERTURA/NEGOCIACIÓN:COBERTURA
MONEDA EXTRANJERA:EURO
VALOR NOMINAL MONEDA:566
VALOR PESOS T.C.:18.9060
VALOR EN PESOS AL CIERRE:10,701
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 TERCER 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **5 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL PORCENTAJE DE COBERTURA DE LAS OBLIGACIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS.

•REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

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

•PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2015, EL EFECTO EN RESULTADOS POR VENCIMIENTO DE IFD CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA FUE DE \$23,915 MILES DE PESOS. ESTE EFECTO INCLUYE LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS: FORWARDS, OPCIONES Y SWAPS DE TASA DE INTERÉS.

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

AL TERCER TRIMESTRE 2015, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE VENCIERON FUERON:

TRES OPERACIONES DE USD FORWARDS DE COBERTURA POR \$ 1,210 MILES DE DOLARES.
DOS OPERACIONES DE USD COLLARES DE COBERTURA POR \$11,450 MILES DE DOLARES.
OCHO OPERACIONES DE EUROS COLLARES DE COBERTURA POR \$7,346 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

INSTRUMENTO: COLLARES

MONTO NOCIONAL Y MONEDA: 1,000 DÓLARES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **6 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:231PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:484PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:446PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,200DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:355PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,500DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:346PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:3,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:644PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,034EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:254EUROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JUNIO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:254EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:255EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:770EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:268EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:268EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:134EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:AGOSTO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:135EUROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **8 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNNOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:296EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNDICIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:296EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNDICIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:283EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:MAYO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNENERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:283EUROS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:JULIO 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNENERO 2016
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:127PESOS
POSICIÓN: CORTA

COLLARES CON COSTO CERO

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNNOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNNOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **9 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,000DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:OCTUBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

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

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

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

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,800DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓN:NOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **10 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,800DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNNOVIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:2,900DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNDICIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,450DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNDICIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:COLLARES
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:1,450DÓLARES
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:COBERTURA DE PASIVOS
FECHA DE CONTRATACIÓN:SEPTIEMBRE 2015
FECHA DE LIQUIDACIÓNDICIEMBRE 2015
PRIMA PAGADA O PRECIO DE COMPRA:COSTO CERO
POSICIÓN: CORTA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:84,000 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:84,000 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:54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.50%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:21,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.18%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:59,400 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:6.07%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:40,500 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:45,000 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:49,500 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:6.05%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:112,500 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:112,500 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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:146,250 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:157,500 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:75,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:28-jun-13
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:5.33%
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: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:47,500 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:19,000 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:54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.49%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **13 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:21,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.18%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:59,400 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:6.07%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:40,500 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:6.00%
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: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:49,500 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:6.05%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:112,500 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:112,500 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: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **14 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:146,250 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:157,500 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:45,000 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:23,750 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:23,750 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:23,750 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:11,400 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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:11,875 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:18,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.50%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:7,200 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.18%
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: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:13,500 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:5.88%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:15,000 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:16,500 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:6.05%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GPH**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:37,500 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:37,500 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:48,750 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:52,500 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:3,750 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:7,500 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:11,400 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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **17 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: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:11,400 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:57,475 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:31,784 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:22,703 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:9,081 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:104,432 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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:54,000 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:31-ago-18
TASA PACTADA:6.50%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:21,600 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.18%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:59,400 PESOS
POSICIÓN PRIMARIA OBJETO DE COBERTURA:DISPOSICIÓN PARCIAL DE CRÉDITO SINDICADO
FECHA DE INICIO:31-dic-12
FECHA DE VENCIMIENTO:23-ago-18
TASA PACTADA:6.06%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:40,500 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:45,000 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:49,500 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:6.05%
OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:112,500 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: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)
MONTO NOCIONAL Y MONEDA:112,500 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:138,450 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:157,500 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:56,250 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:23,750 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:23,750 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:11,400 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: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **20 / 20**

CONSOLIDADO

Impresión Final

OBSERVACIONES:CONVIERTE TASA PASIVA VARIABLE A FIJA

INSTRUMENTO:INTEREST RATE SWAP (IRS)

MONTO NOCIONAL Y MONEDA:11,400 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:11,400 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.)