



REPORTE DE RESULTADOS 4T17



Reporte de Resultados 4T17



Monterrey, México a 26 de febrero de 2018. – Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA), grupo empresarial líder en el sector minorista y en el crédito al consumo y ahorro, anunció hoy sus resultados por el cuarto trimestre de 2017. Los estados financieros presentados en este reporte son preliminares y no auditados, preparados de conformidad con las NIIF e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos nominales mexicanos corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Resultados Consolidados

Información Trimestral	4T17	4T16	Δ%
Ventas	5,614	5,267	6.6%
Costo de Ventas	(3,263)	(3,297)	1.0%
Utilidad Bruta	2,352	1,970	19.4%
Gastos de Operación	(1,988)	(1,994)	0.3%
Otros ingresos, neto	10	110	(90.9%)
Utilidad de Operación	374	86	332.3%
UAFIRDA	471	184	156.5%
Pérdida Neta	(534)	(99)	(438.7%)
Margen Bruto	41.9%	37.4%	-
Margen UAFIRDA	8.4%	3.5%	-
Margen Neto	(9.5%)	(1.9%)	-
Información Anual	2017	2016	Δ%
Ventas	18,117	17,544	3.3%
Costo de Ventas	(10,102)	(9,724)	(3.9%)
Utilidad Bruta	8,015	7,819	2.5%
Gastos de Operación	(7,104)	(7,051)	(0.8%)
Otros ingresos, neto	304	225	35.0%
Utilidad de Operación	1,216	994	22.3%
UAFIRDA	1,628	1,411	15.4%
Utilidad Neta	188	346	(45.8%)
Margen Bruto	44.2%	44.6%	-
Margen UAFIRDA	9.0%	8.0%	-
Margen Neto	1.0%	2.0%	-



MENSAJE DEL DIRECTOR

Grupo Famsa termina el 2017 con una posición financiera más sólida al registrar un saldo de deuda consolidada 9.7% menor al saldo del cierre de 2016, sumando Ps.9,026 millones. Esta disminución deriva principalmente de la monetización de activos por Ps.1,127 millones conducida en 2017, y cuyos recursos obtenidos fueron destinados en su mayoría al pago de pasivo de corto plazo. Adicionalmente, se celebró la contratación de un crédito simple con Bancomext, con amortizaciones semestrales de capital a 10 años, en julio 2017, con lo cual se llevó a cabo la redención anticipada por US\$110 millones de las notas *senior* con vencimiento en 2020. Estas acciones, en su conjunto, mejoraron de forma relevante el apalancamiento financiero y el perfil de vencimientos de la Compañía, así como contribuyeron a disminuir la exposición de Grupo Famsa a fluctuaciones cambiarias, reduciendo sus pasivos en dólares, de un 55.6% en diciembre 2016 a un 34.5% en diciembre 2017.

Pasando a los resultados del 4T17, Grupo Famsa registró un desempeño favorable en las Ventas Netas Consolidadas, creciendo 6.6% AsA. Las operaciones en México fueron el principal catalizador de los resultados consolidados, al alcanzar un aumento de 8.6% AsA en Ventas Netas, superior a la Guía 2017. Lo anterior fue impulsado principalmente por la originación de créditos con descuento vía nómina (buscando consolidar una mezcla de alta calidad y fortalecer los criterios de originación de crédito), tanto para la adquisición de mercancía como disposiciones en efectivo. En cuanto a la actividad comercial, destacó el comportamiento de Línea Blanca (+8.0% AsA), que se mantuvo con una demanda estable a lo largo de 2017. En contraste, las Ventas Netas en Estados Unidos, aún cuando recuperaron cierto dinamismo respecto a trimestres anteriores, disminuyeron en pesos 8.6% AsA.

De igual manera, el UAFIRDA Consolidado para el cuarto trimestre de 2017 ascendió a Ps.471 millones, contribuyendo a que el UAFIRDA Consolidado anual alcanzara Ps.1,628 millones, incrementando 15.4% AsA. Famsa México fue la unidad de negocio que contribuyó a la generación de eficiencias operativas. Sin embargo, Famsa USA a lo largo de 2017 ajustó de forma importante su estructura operativa, buscando estabilizar sus márgenes al nuevo nivel de ventas.

En lo referente a las operaciones bancarias, Banco Famsa mantuvo indicadores estables. La captación aumentó en doble dígito durante 2017 (+19% AsA), en seguimiento a la aceptación de nuestro portafolio de servicios financieros ofrecido en nuestra amplia red de sucursales. El IMOR fue de 8.4%, continuando en rangos mínimos históricos. Destacó, a inicios de febrero de 2018, la adquisición de 31 mil cuentas con un saldo de captación de Ps.183 millones de Bankaool, con lo cual se incrementó la base de clientes y la oportunidad de llevar a cabo ventas cruzadas de nuestro portafolio de productos financieros.

Para concluir, Grupo Famsa inicia el 2018 con una estructura financiera más sólida y continua avanzando con determinación en maximizar el dinamismo en ventas en México derivado de las diversas iniciativas estratégicas y de operación implementadas durante 2017. Estas acciones se han visto reflejadas con mayor énfasis en el piso de ventas en el 4T17 y en los meses de enero y febrero de 2018. Adicionalmente, la Compañía se mantiene optimista en lograr consolidar la recuperación de sus operaciones en Estados Unidos durante 2018 derivado del reenfoque de su mercado objetivo y las eficiencias alcanzadas en su estructura de gastos en 2017. Dado lo anterior, establecemos los siguientes rangos de crecimiento en nuestra Guía 2018: i) Ventas Netas consolidadas: 9.5% a 10.4%; ii) UAFIRDA consolidado: de 13.6% a 19.8%; y, iii) Margen UAFIRDA consolidado: de 9.3% a 9.7%.

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

En el 4T17 las Ventas Netas registraron un crecimiento de 8.6% AsA a pesar del efecto del cierre de 5 tiendas durante 2017 en pro de una red comercial más rentable. Asimismo, las Ventas Mismas Tiendas (VMT) para el periodo tuvieron un crecimiento de 8.4% AsA. De igual manera, se alcanzó durante el trimestre la maximización de beneficios de los eventos de temporada como el “buen fin” y navidad, resultado de eficientes campañas publicitarias con una diversidad de promociones para los clientes. También destacó el desempeño en línea blanca (+8.0%), principalmente por una demanda importante en equipo de lavado.

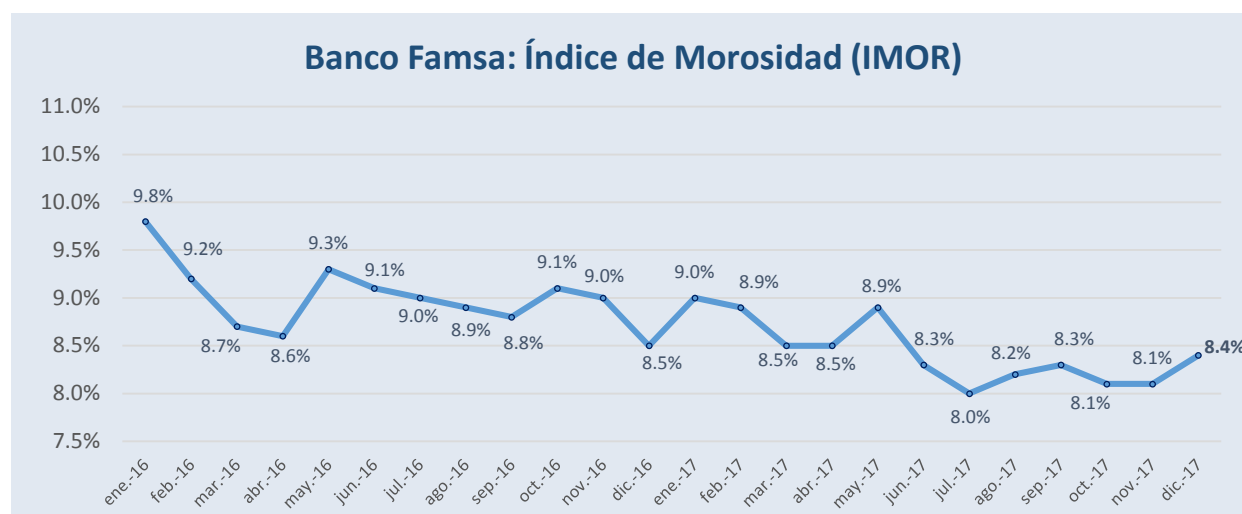
Adicionalmente, Grupo Famsa continuó avanzando en la mejora de su perfil de clientes por medio de criterios dirigidos a las características específicas de cada plaza, en lugar de hacerlo de manera centralizada, a la vez de perseguir la minimización del riesgo de crédito. De igual manera, se impulsó la continuidad en el fortalecimiento de la estructura y operación del canal de cambaceo.

Por el ejercicio 2017, las Ventas Netas de Famsa México crecieron 6.6% contra 2016, en tanto que las VMT lo hicieron en 6.3%.

Banco Famsa

En el cuarto trimestre de 2017 se llevaron a cabo campañas comerciales dirigidas a promover la apertura de nuevas cuentas, teniendo éxito tanto en clientes de captación como de originación, enfocados fuertemente a aquellos que pertenecen al sector formal de la economía.

En cuanto al IMOR, este se mantuvo estable durante el periodo, ubicándose nuevamente en niveles de mínimos históricos, 8.4%. Dicho resultado refleja la calidad de los activos en el portafolio de crédito, así como estándares de originación más estrictos, ante un mejoramiento constante en la base de créditos, que al 31 de diciembre de 2017 alcanzó una participación de 64.0% de clientes provenientes del sector formal de la economía, la cual aumentó en 3 puntos porcentuales respecto al 61.0% registrado en el mismo periodo de 2016.

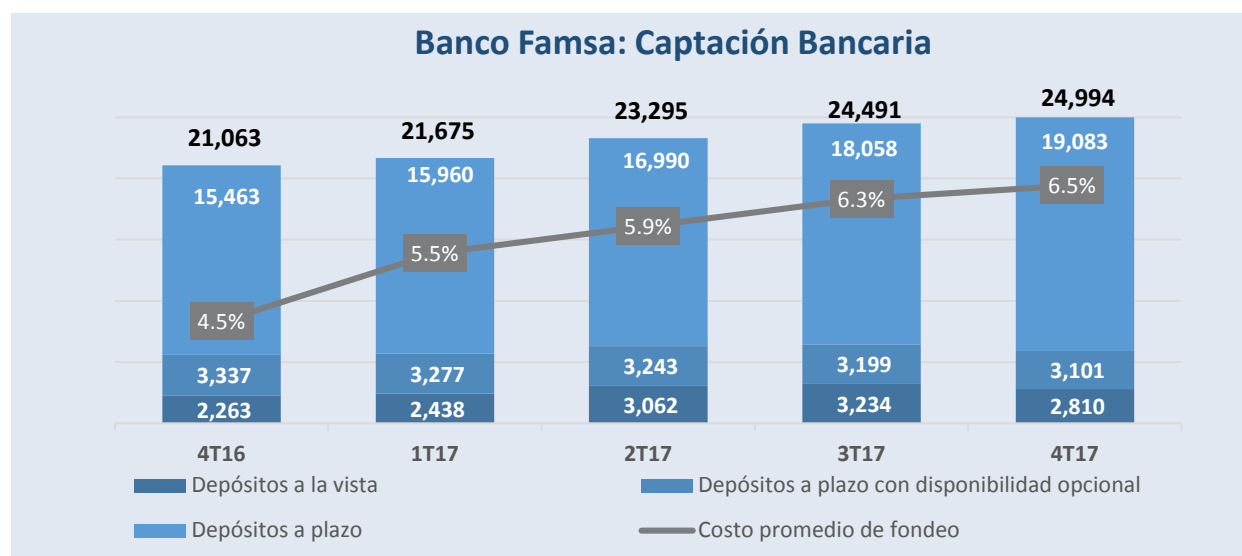


Fuente: Banco Famsa



Por su parte, la Captación Bancaria en 4T17 incrementó 18.7% AsA, ascendiendo a Ps.24,994 millones, dispersa en alrededor de 1.2 millones de cuentas activas. Al cierre del ejercicio 2017, el 73.5% del fondeo de Grupo Famsa provino de la Captación Bancaria comparado con un 67.8% en 2016.

Por otro lado, los Intereses por Captación Bancaria del 4T17 sumaron Ps.401 millones, es decir, un incremento de 68.5% AsA, derivado principalmente por el crecimiento del saldo en Captación Bancaria y el incremento en la tasa de interés de referencia en México. La tasa promedio de fondeo fue de 6.5% al cierre del cuarto trimestre de 2017, superior en 200 pbs. contra la registrada en el mismo periodo de 2016.



Fuente: Banco Famsa

Famsa USA

Durante el 4T17, las Ventas Netas en USD registraron un retroceso de 6.5% vs. el 4T16, mientras que en MXP decrecieron 8.6% contra el 4T16, pero en menor magnitud que en el 3T17.

Por el ejercicio 2017, las Ventas Netas en USD y en MXP presentaron una disminución de 19.7% y 18.6%, respectivamente, reflejando mayormente la incertidumbre de la población hispana ante las presiones migratorias de la administración federal de dicho país y en menor medida la apreciación del peso.

Respecto a nuestras iniciativas orientadas a fortalecer la operación de Famsa USA, se concretaron los siguientes avances: i) una participación incremental en medios digitales, que al cierre del 4T17 ascendió a 40.0% de las apariciones totales en medios (vs. 33.0% al 3T17), cumpliendo con la expectativa anunciada en el 3T17; ii) mayor número de campañas publicitarias dirigidas en el idioma inglés, la cual se ubicó en una proporción de 70.0% de las campañas totales conducidas en el 4T17 (vs. 40.0% en el 3T17); iii) mayor peso en la venta de muebles, que tuvo una ampliación del 30% en la línea exclusiva de muebles importados de México; y, iv) la generación de eficiencias en gastos de operación, a través de la optimización de sucursales y ajuste de la estructura operativa.



En adición a lo anterior, durante el cuarto trimestre del 2017 se realizó el lanzamiento de un nuevo programa de publicidad editorial, el arranque de operación de quioscos para venta de cómputo en sucursales y una reconfiguración del piso de ventas en ciertas unidades comerciales, orientándolas hacia las preferencias de nuestro nuevo grupo objetivo de hispanos de segunda y tercera generación.

Red de tiendas y sucursales bancarias

Para mostrar las unidades de negocio que conforman Grupo Famsa se presenta el siguiente desglose de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias.

Tiendas y sucursales	Unidades de negocio						Piso de ventas (m ²)		
	4T17	Apertura	Cierre	3T17	4T16	Δ% AsA	4T17	4T16	Δ% AsA
Total	849	3	11	857	886	(4.2%)	549,341	566,807	(3.1%)
Tiendas	425	1	0	424	434	(2.1%)	508,897	522,878	(2.7%)
Famsa México	377	1	0	376	380	(0.8%)	447,544	452,294	(1.1%)
Famsa USA Texas	22	0	0	22	26	(15.4%)	57,810	66,434	(13.0%)
Sucursales PP USA	26	0	0	26	28	(7.1%)	3,542	4,150	(14.6%)
Sucs. bancarias ¹	391	2	0	389	399	(2.0%)	38,385	40,285	(4.4%)
Sucs. prendarias ²	33	0	11	44	53	(37.7%)	2,060	3,645	(43.5%)

(1) La mayoría de las sucursales bancarias están ubicadas dentro de las tiendas de Famsa México.

(2) Adquisición de sucursales de Monte de México, S.A. de C.V.

Continuando con la optimización de la red de sucursales de la Compañía, durante el 4T17 se realizó el cierre de 11 sucursales prendarias, mismas que formaban parte del calendario de cierres de unidades de negocio esperados para el 2017. El CAPEX se mantuvo destinado solamente para la conservación de nuestra actual red de tiendas.

Resultados Financieros Consolidados

Ventas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	4T17	4T16	Δ%	2017	2016	Δ%	4T17	4T16	2017	2016
Grupo Famsa ¹	5,614	5,267	6.6%	18,117	17,544	3.3%	7.1%	8.6%	4.0%	6.2%
Famsa Mexico ²	5,067	4,666	8.6%	16,156	15,157	6.6%	8.4%	10.3%	6.3%	8.2%
Famsa USA ³	514	563	(8.7%)	1,843	2,265	(18.6%)	1.7%	(4.1%)	(17.0%)	(7.5%)
Otros	303	297	1.8%	1,030	1,020	1.1%		-		-
Intersegmentos	(270)	(259)	(4.2%)	(912)	(898)	(1.6%)		-		-

(1) Incluye las ventas de otros negocios (no menudeo)

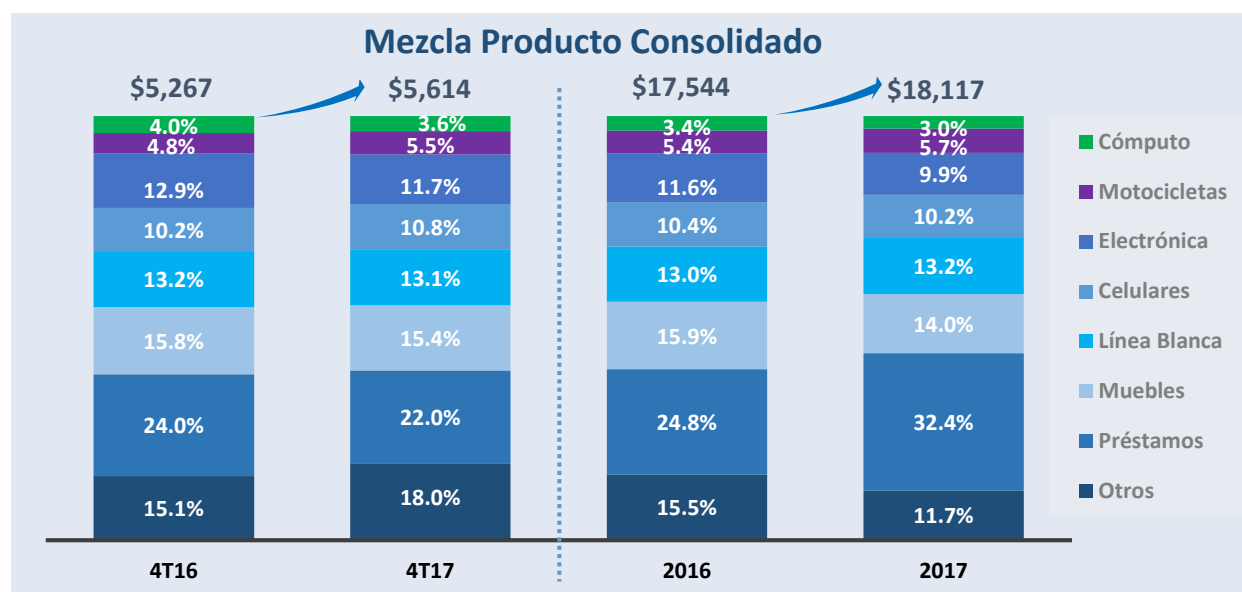
(2) Incluye Banco Famsa

(3) VMT calculado en dólares, excluyendo los efectos de fluctuaciones cambiarias



Las Ventas Netas consolidadas del trimestre totalizaron en Ps.5,614 millones, representando un incremento de 6.6% AsA, impulsadas por el desempeño de nuestra unidad de negocios en México, que gracias a una revitalizada operación comercial pudo potenciar los beneficios de las temporadas del “buen fin” y navidad, compensando el desempeño del segmento en los E.E.U.U., el cual registró una mejoría secuencial en sus resultados durante el cuarto trimestre de 2017. De igual forma, las VMT aumentaron 8.4% y 1.7% en México y E.E.U.U. AsA en el 4T17, respectivamente.

Por el ejercicio 2017, las Ventas Netas consolidadas presentaron un crecimiento estable de 3.3% AsA, en medio de un panorama económico retador para el consumo en México y elevados niveles de incertidumbre en nuestro mercado objetivo en los E.E.U.U.



Costo de Ventas

El Costo de Ventas consolidado del 4T17 fue de Ps.3,263 millones, disminuyendo 1.0% vs. el 4T16. Destaca la menor proporción de costos respecto a ventas al pasar de 44.0% en 4T16 a 41.3% en el 4T17, derivado de un portafolio de crédito con una mezcla más rentable. Esta mejora en márgenes de costo de producto atenuó el incremento en el Interés de la Captación, que durante el trimestre aumentó 68.5% AsA.

Por el ejercicio 2017, el Costo de Ventas consolidado tuvo una tendencia similar al 4T17, al registrar un crecimiento de 3.9% en su comparativo anual, también en seguimiento de un mayor interés de la captación, reconocido durante el año, cuya proporción con respecto a ventas pasó de 4.8% a 7.6%, dado el aumento paulatino en el costo promedio de fondeo a lo largo del año.



Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta consolidada del cuarto trimestre de 2017 registró un incremento de 19.4% AsA, ascendiendo a Ps.2,352 millones. En el mismo sentido, el Margen Bruto consolidado se expandió 4.5 puntos porcentuales, ante un mayor volumen de ventas y una menor proporción de costos (respecto a ventas). Por el ejercicio 2017, la Utilidad Bruta consolidada tuvo un crecimiento de 2.5% respecto al 2016.

Gastos de Operación

Los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) presentaron una disminución marginal de 0.3% AsA en el 4T17, totalizando Ps.1,988 millones. En el acumulado del año 2017, los Gastos de Operación se mantuvieron estables, incrementándose 0.8% AsA, a pesar que la inflación cerró en 2017 en uno de sus niveles más altos registrados en tiempos recientes (+6.77%).

Por su parte, la proporción de Gastos de Operación a Ventas del 4T17 y del ejercicio 2017 disminuyó en 245 pbs. y 98 pbs., respectivamente, reflejo de las acciones implementadas por la Compañía a lo largo del año, en pro de una mayor eficiencia, que sigue al cierre selectivo de unidades y a una operación de cambaceo que permite extender las ventas más allá de piso, y cuyos incentivos están claramente alineados a la estrategia de la administración.

UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA						% UAFIRDA			
	4T17	4T16	Δ%	2017	2016	Δ%	4T17	4T16	2017	2016
Grupo Famsa ¹	471	184	156.5%	1,628	1,411	15.4%	8.4%	3.5%	9.0%	8.0%
Famsa México ²	511	(40)	>1,000.0%	1,716	1,062	61.7%	10.1%	(0.9%)	10.6%	7.0%
Famsa USA	(35)	170	(120.6%)	(75)	297	(125.3%)	(6.8%)	30.1%	(4.1%)	13.1%
Otros	(5)	54	(109.3%)	(10)	52	(119.9%)	(1.7%)	18.1%	(1.0%)	5.1%
Intersegmento	0	0	(176.7%)	(3)	0	>1,000.0%)	0.1%	0.0%	0.3%	0.0%

(1) Incluye UAFIRDA de otros negocios (no menudeo)

(2) Incluye Banco Famsa

El UAFIRDA consolidado ascendió a Ps.471 millones durante el cuarto trimestre de 2017, expandiéndose 156.5% respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado se debe a una menor base de comparación, por los ajustes contables realizados a finales de 2016, así como a las recientes acciones ejecutadas por la Compañía hacia una menor proporción de costos y gastos respecto a ventas, resultado de una mayor eficiencia operativa, y al dinamismo en ventas alcanzado en México. De igual manera, el Margen UAFIRDA consolidado aumentó en 491 pbs., ubicándose en 8.4% desde un 3.5% registrado en el 4T16.

Por el ejercicio 2017, el UAFIRDA consolidado sumó Ps.1,628 millones, aumentando 15.4% respecto a los Ps.1,411 millones de 2016, en línea con la Guía 2017. Adicionalmente el Margen UAFIRDA consolidado se expandió en 100 pbs., incrementando a 9.0% al cierre del 2017.

Reporte de Resultados 4T17



Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	4T17	4T16	Δ%	2017	2016	Δ%
Intereses Ganados	8	93	(91.8%)	291	380	(23.5%)
Intereses Pagados	(298)	(260)	(14.4%)	(1,103)	(927)	(19.0%)
Resultado cambiario, neto	(212)	(195)	(8.9%)	152	(548)	127.8%
Total	(502)	(362)	(38.8%)	(660)	(1,095)	39.7%

En el 4T17, el Resultado Financiero Neto consolidado fue de Ps.502 millones, 38.8% superior a los 362 millones del 4T16, el cual fue afectado por mayores Intereses Pagados, que incrementaron en un 8.9% AsA, en seguimiento de la tendencia alcista de la TIIE (+150 pbs.) y una pérdida neta por tipo de cambio de Ps.212 millones, vs. una pérdida cambiaria de Ps.195 millones del 4T16.

Por el ejercicio 2017, el Resultado Financiero Neto consolidado tuvo una disminución de 39.7% vs. 2016, derivado de un menor tipo de cambio del peso frente al dólar, que originó una ganancia cambiaria de Ps.152 millones contra la pérdida por Ps.548 millones reconocidos en 2016.

Utilidad Neta

Se registró una Pérdida Neta consolidada en el cuarto trimestre de 2017 de Ps.534 millones, debido a un efecto en los impuestos diferidos que no ocasionó salida de efectivo.

En el ejercicio 2017 fue aprobada una reforma fiscal en Estados Unidos, la cual tuvo un impacto significativo en los impuestos diferidos de Grupo Famsa, debido a que la tasa de impuesto sobre las utilidades disminuyó de 35% a 21%. Por tanto, al aplicar la nueva tasa impositiva a las partidas temporales, el ISR diferido a favor fue mucho menor al estimado el año anterior.

Por el ejercicio 2017, la Utilidad Neta consolidada ascendió a Ps.188 millones.

Cuentas de Balance

Principales activos	4T17	4T16	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	29,100	25,893	12.4%
Consumo México	22,559	19,583	15.2%
Comercial México	4,360	3,691	18.1%
Consumo EUA	2,181	2,619	(16.7%)
Inventarios	2,475	2,554	(3.1%)

Clientes

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, fue de Ps.29,100 millones, 12.4% mayor al saldo registrado el 4T16. Asimismo, la Cartera de Consumo en México se incrementó en 15.2% durante 4T17, totalizando Ps.22,559 millones, derivado del éxito obtenido en la originación de créditos vía nómina.

Reporte de Resultados 4T17

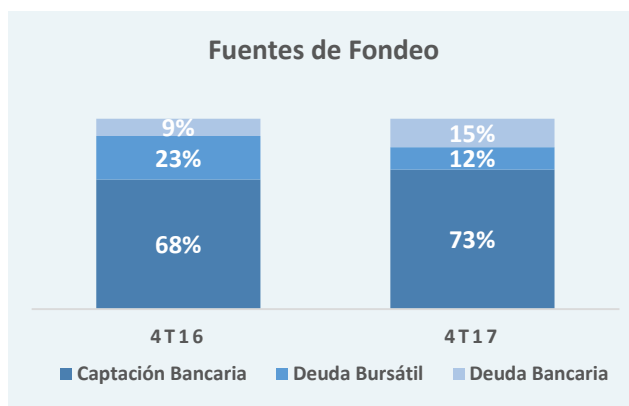
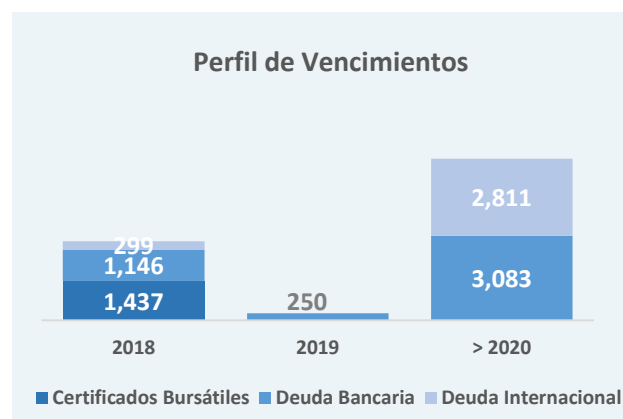
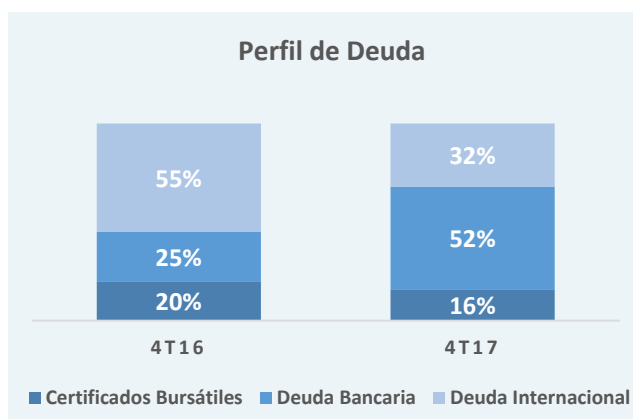


A la par, la Cartera Comercial en México creció en Ps.669 millones al 31 de diciembre de 2017, 18.1% por encima del balance registrado al 31 de diciembre 2016, ascendiendo a Ps.4,360 millones (portafolio que destaca por su muy atractivo IMOR, de tan sólo 1.5%). Por último, la Cartera de Consumo en Estados Unidos registró una disminución de 16.7% de diciembre 2016 a diciembre 2017, derivado del menor nivel de ventas registrado en el año.

Deuda

Deuda y razones de deuda	4T17	4T16	Δ%
Deuda Neta	7,383	8,497	(13.1%)
Deuda Bruta	9,026	10,001	(9.7%)
Cobertura de intereses	1.5	1.5	-

La Deuda Neta al cierre del cuarto trimestre, excluyendo la Captación Bancaria, totalizó Ps.7,383 millones, una disminución de 13.1% respecto a los Ps.8,497 millones del 4T16, mayormente consecuencia de la aplicación de los recursos obtenidos en la monetización de activos a deuda de corto plazo, a la apreciación del peso frente al dólar registrada en el periodo, así como al incremento de 9.3% en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, que pasó de Ps.1,504 millones en el 4T16 a Ps.1,643 millones en el 4T17. Asimismo, el saldo de la Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2017, excluyendo la Captación Bancaria, mostró un decremento de 9.7% vs. el 4T16.



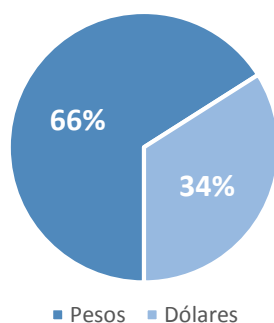
Reporte de Resultados 4T17



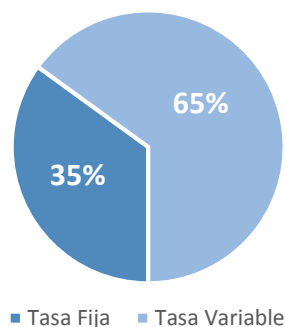
La Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2017 se encuentra integrada de la siguiente manera:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	1,474	50.6%	3,381	55.3%	4,855	53.8%
Deuda Bursátil	1,437	49.4%	2,734	44.7%	4,171	46.2%
	2,911	100.0%	6,115	100.0%	9,026	100.0%

Por Moneda



Por Tasa



Capital Contable

El capital contable ascendió a Ps.8,543 millones al 31 de diciembre de 2017, mostrando un incremento de 2.7% en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2016.

Guía 2018

En 2018, Grupo Famsa continuará con su plan de amortización de pasivos, a través de los recursos que se obtengan por la monetización de activos contemplada para este año (alrededor de Ps.800 millones). Asimismo, examinará fuentes de fondeo que permitan mejorar el perfil de vencimientos de la deuda y las condiciones crediticias pactadas actualmente. Estas iniciativas plantean mantener un nivel controlado y adecuado de endeudamiento, así como la consolidación de un perfil crediticio sólido con menor exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y tasas de interés.

De igual manera, Grupo Famsa continuará optimizando su estructura operativa buscando maximizar sus resultados, orientándose principalmente a consolidar una red comercial conducida a impulsar los márgenes; y, continuar con la contención de los gastos y la generación de eficiencias operativas.



Por lo anterior, se establece la siguiente Guía de Resultados para 2018:

Resultados Financieros		2017	Guía 2018 (Rango Bajo)	Δ% Crecimiento AsA	Guía 2018 (Rango Alto)	Δ% Crecimiento AsA
Ventas Netas Consolidadas (Ps. Mills.)		\$18,117	\$19,839	+9.5%	\$20,004	+10.4%
UAFIRDA Consolidado (Ps. Mills.)		\$1,628	\$1,850	+13.6%	\$1,950	+19.8%
Margen UAFIRDA		9.0%	9.3%	+0.3 pp	9.7%	+0.7 pp
Δ% Crecimiento AsA Ventas Mismas Tiendas (VMT)						
Famsa México		+6.5%	+9.4%		+10.4%	
Famsa USA (USD)		(19.7%)	+11.8%		+13.8%	

Adopción anticipada de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

Derivado de la entrada en vigor de la NIIF 15 “Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes” y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, efectivas a partir del 1 de enero de 2018, la Compañía ha tomado la decisión de adoptar anticipadamente estas normas, y sus efectos serán presentados y revelados en los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2017.

La NIIF 15 permite dos métodos de adopción, (i) de forma retrospectiva a cada periodo de presentación previo o (ii) retrospectivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido en la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente, esta Norma indica que, si una entidad decide utilizar la solución práctica sobre la existencia de un componente de financiación significativo o sobre los costos incrementales de obtener un contrato, la entidad revelará ese hecho.

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta Norma incorpora un nuevo modelo de deterioro que se basa en la pérdida esperada y pivota sobre un enfoque dual de valoración bajo el cual habrá una provisión de reserva basada en las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses o basada en las pérdidas durante toda la vida del activo. El hecho que determina que deba pasarse de la primera provisión a la segunda es que se produzca una reserva mayor en el portafolio de crédito.

Actualmente nos encontramos en el proceso de implementar los sistemas para el reconocimiento de ingresos, modelos de deterioro, así como la adecuación de nuestros controles internos para el reconocimiento de ingresos y para las pérdidas esperadas, mismos que son indispensables para asistirnos en la aplicación de estos pronunciamientos. Asimismo, continuamos avanzando en la determinación de sus efectos, en donde los más significativos se originarán principalmente por la existencia de un componente de financiación significativo en los contratos celebrados con los clientes y en la determinación de las reservas de la cartera de créditos conforme al modelo de pérdida esperada.

No esperamos impactos en nuestros flujos de efectivo, ni en la determinación de las obligaciones de hacer y no hacer de los préstamos y las obligaciones contratadas.



Acontecimientos Recientes

- Grupo Famsa informó que durante el último trimestre del 2017 se recibieron Ps.300 millones a cuenta del saldo de los derechos de cobro con su accionista mayoritario, sumando con ello un total de Ps.1,127 millones en el año. Asimismo, estima recibir alrededor de Ps.800 millones en 2018 derivado de ciertas negociaciones de compra-venta de bienes inmuebles, los cuales serán destinados mayormente a la amortización de pasivos con vencimiento de corto plazo.
- Se celebró una modificación al convenio relacionado a los derechos de cobro con el principal accionista de la Compañía, contemplando un plazo no mayor a 5 años para la amortización total del balance pendiente al 31 de diciembre de 2017, en pro de maximizar la monetización de activos que aún permanecen en el Fideicomiso de Garantía establecido para tal fin.
- Banco Ahorro Famsa informó que el 9 de febrero de 2018 concretó la adquisición de las cuentas de captación de Bankaool S.A. Con esta transacción, Banco Famsa incrementó tanto su nivel de captación bancaria en (Ps.183 millones), como su red de clientes (más de 31 mil cuentas activas).
- El pasado 23 de febrero de 2018, la agencia calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación internacional de Issuer Default Rating (IDR) en moneda local y extranjera en 'B-' con perspectiva Estable. Al mismo tiempo ratificó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo en 'BB (mex)' y 'B (mex)', respectivamente. En lo que respecta a los dos programas de certificados bursátiles de corto plazo por MXN500 millones, cada uno, la calificación fue ratificada en 'B (mex)', mientras que las Notas Senior por USD250 millones con vencimiento en 2020 en 'B-/RR4'.

Sobre eventos Futuros

Este reporte puede contener ciertas declaraciones acerca del desempeño de Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto, FAMSA) en el futuro. Estas declaraciones sobre expectativas reflejan la opinión de la Administración con respecto al desempeño de la Compañía, las condiciones del entorno y otros aspectos, utilizando información actualmente disponible. Los resultados de FAMSA están sujetos a eventos futuros e inciertos que podrían tener un impacto material en el desempeño de la Compañía.

Cobertura de analistas

En virtud de que Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. ("Famsa") cuenta con valores listados bajo la normatividad del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa, en cumplimiento a lo previsto en la disposición 4.033.10 de dicho Reglamento, que cuenta con cobertura sobre su acción por las siguientes instituciones financieras: GBM, Vector y BBVA Bancomer. Para mayor detalle al respecto, favor de acceder a www.grupofamsa.com.

Notas técnicas y bases de consolidación y presentación

IMOR: el cálculo del IMOR en este Reporte de Resultados incluye el rubro de "Derecho de Cobro" dentro del total del portafolio de crédito de Banco Famsa. Los "Derecho de Cobro" son los créditos otorgados con descuento vía nómina, mismos que se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo del IMOR ante la CNBV, debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013.

Reporte de Resultados 4T17



Portafolio de Crédito: el modelo de negocio de Banco Famsa tiene una alta orientación de crédito al consumo, por lo cual el peso de esta cartera en su Portafolio difiere con la mayoría de las instituciones financieras del sector de banca múltiple en México, y por tal motivo, no puede ser directamente comparable.

Resultado Financiero neto: se integra principalmente por los Gastos Financieros pagados correspondientes a nuestros planes de financiamiento y la utilidad o pérdida en tipo de cambio.

Variaciones: las variaciones presentadas en este Reporte son calculadas conforme a los estados financieros integrales, también, contenidos en este Reporte.

Reporte de Resultados 4T17



Estados Financieros Consolidados

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos

	31-dic-17	31-dic-16	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,643,117	1,503,578	139,539	9.3%
Cientes, neto	25,609,073	22,773,269	2,835,804	12.5%
Derechos de cobro con partes relacionadas	800,000	800,000	-	-
Impuestos por recuperar	324,763	602,327	(277,564)	(46.1%)
Otras cuentas por cobrar	2,076,646	1,770,899	305,747	17.3%
Inventarios	2,475,280	2,553,842	(78,562)	(3.1%)
Total activo circulante	\$32,928,879	\$30,003,915	2,924,964	9.7%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Cientes, neto	3,490,304	3,119,608	370,696	11.9%
Derechos de cobro con partes relacionadas	3,304,702	4,105,381	(800,679)	(19.5%)
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,378,676	1,880,989	(502,313)	(26.7%)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	327,201	251,821	75,380	29.9%
Depósitos en garantía	136,373	127,258	9,115	7.2%
Otros activos	1,100,216	993,981	106,235	10.7%
Impuesto sobre la renta diferido	3,091,295	1,695,040	1,396,255	82.4%
Total activo no circulante	\$13,140,552	\$12,485,863	654,689	5.2%
Total activo	\$46,069,431	\$42,489,778	3,579,653	8.4%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	22,623,205	17,274,090	5,349,115	31.0%
Deuda a corto plazo	2,911,207	4,026,018	(1,114,811)	(27.7%)
Proveedores	1,505,877	1,373,372	132,505	9.6%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,393,277	1,238,526	154,751	12.5%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	255,513	222,846	32,667	14.7%
Impuesto sobre la renta por pagar	74,099	36,912	37,187	100.7%
Total pasivo a corto plazo	\$28,763,178	\$24,171,764	4,591,414	19.0%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	2,370,959	3,788,816	(1,417,857)	(37.4%)
Deuda a largo plazo	6,114,730	5,974,656	140,074	2.3%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	135,339	120,175	15,164	12.6%
Obligaciones laborales	142,035	119,123	22,912	19.2%
Total pasivo a largo plazo	\$8,763,063	\$10,002,770	(1,239,707)	(12.4%)
Total pasivo	\$37,526,241	\$34,174,534	3,351,707	9.8%
Capital contable				
Capital Social	1,706,089	1,703,847	2,242	0.1%
Prima en suscripción de acciones	3,836,949	3,810,052	26,897	0.7%
Utilidades acumuladas	1,761,300	1,631,283	130,017	8.0%
Resultado del ejercicio	256,372	343,947	(87,575)	(25.5%)
Reserva para recompra de acciones	216,119	234,471	(18,352)	(7.8%)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	629,493	558,059	71,434	12.8%
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	8,406,322	8,281,659	124,663	1.5%
Participación no controladora	136,868	33,585	103,283	307.5%
Total del capital contable	\$8,543,190	\$8,315,244	227,946	2.7%
Total pasivo y capital contable	\$46,069,431	\$42,489,778	3,579,653	8.4%

Reporte de Resultados 4T17



Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	4T17	4T16	Δ\$	Δ%	2017	2016	Δ\$	Δ%
Ventas	5,614,366	5,267,537	346,829	6.6%	18,117,181	17,543,729	573,452	3.3%
Costo de ventas	(3,262,771)	(3,297,276)	34,505	1.0%	(10,102,303)	(9,724,395)	(377,908)	(3.9%)
Utilidad bruta	<u>2,351,595</u>	<u>1,970,261</u>	<u>381,334</u>	<u>19.4%</u>	<u>8,014,878</u>	<u>7,819,334</u>	<u>195,544</u>	<u>2.5%</u>
Gastos de operación	(1,987,719)	(1,993,914)	6,195	0.3%	(7,103,795)	(7,050,605)	(53,190)	(0.8%)
Otros Ingresos, neto	10,013	110,134	(100,121)	(90.9%)	304,433	225,519	78,914	35.0%
Utilidad de operación	<u>373,889</u>	<u>86,481</u>	<u>287,408</u>	<u>332.3%</u>	<u>1,215,516</u>	<u>994,248</u>	<u>221,268</u>	<u>22.3%</u>
Intereses cobrados	7,682	93,320	(85,638)	(91.8%)	290,563	379,615	(89,052)	(23.5%)
Intereses Pagados	(297,553)	(260,166)	(37,387)	(14.4%)	(1,102,814)	(926,800)	(176,014)	(19.0%)
Utilidad (pérdida) en tipo de cambio, neto	(212,430)	(195,038)	(17,392)	(8.9%)	152,190	(547,689)	699,879	127.8%
Resultado financiero, neto	(502,301)	(361,884)	(140,417)	(38.8%)	(660,060)	(1,094,875)	434,815	39.7%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	<u>(128,412)</u>	<u>(275,403)</u>	<u>146,991</u>	<u>53.4%</u>	<u>555,456</u>	<u>(100,627)</u>	<u>656,083</u>	<u>651.9%</u>
Impuestos a la utilidad	(405,167)	176,350	(581,517)	(329.8%)	(367,766)	446,701	(814,467)	(182.3%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>(533,579)</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(434,526)</u>	<u>(438.7%)</u>	<u>187,690</u>	<u>346,074</u>	<u>(158,384)</u>	<u>(45.8%)</u>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a participación controladora	(463,126)	(97,782)	(365,344)	(373.6%)	256,372	343,947	(87,575)	(25.5%)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a participación no controladora	(70,453)	(1,271)	(69,182)	(5,443.1%)	(68,682)	2,127	(70,809)	(3,329.1%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>(533,579)</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(434,526)</u>	<u>(438.7%)</u>	<u>187,690</u>	<u>346,074</u>	<u>(158,384)</u>	<u>(45.8%)</u>

Reporte de Resultados 4T17



Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos

	2017	2016
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	555,456	(100,627)
Depreciación y amortización	412,881	416,933
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,576,550	1,692,509
Pérdida por venta de mobiliario y equipo	(239,947)	(22,131)
Estimación para obligaciones laborales	72,803	23,686
Intereses a favor	(19,080)	(7,711)
Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas	(271,483)	(371,906)
Intereses a cargo	1,102,815	926,802
Intereses a cargo por captación bancaria	1,376,007	844,184
Fluctuación cambiaria, neta	(195,173)	1,056,930
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo	<u>\$4,370,829</u>	<u>\$4,458,669</u>
Clientes	(5,221,045)	(5,707,475)
Inventarios de productos para venta	78,562	(101,285)
Cuentas por cobrar	(269,786)	124,552
Proveedores	140,944	(271,628)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(317,280)	117,501
Impuestos a la utilidad pagados	(106,970)	(59,860)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	3,874,372	2,684,987
Intereses pagados por captación bancaria	(1,319,121)	(825,094)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$1,230,505</u>	<u>\$420,367</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(97,265)	(150,313)
Adquisición de activos intangibles	(10,500)	(19,522)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	302,190	27,091
Intereses cobrados	19,081	7,711
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>\$213,506</u>	<u>(\$135,033)</u>
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(994,573)	(932,620)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	4,582,698	3,721,275
Pago de deuda a corto y largo plazo	(5,147,280)	(3,784,162)
Aumento de capital social y prima en suscripción de acciones de la no controladora	244,500	-
Capital social de la no controladora	54,996	-
Prima en suscripción de acciones de la no controladora	189,504	-
Reventa (recompra) de acciones propias, neto	10,787	(1,748)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(\$1,303,868)</u>	<u>(\$997,255)</u>
Incremento (decremento) de efectivo y equivalentes de efectivo	140,143	(711,921)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(604)	21,176
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,503,578	2,194,323
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$1,643,117</u>	<u>\$1,503,578</u>

Notas a los estados financieros: para un mejor análisis, en adición al contenido de este reporte, recomendamos ir a detalle sobre las notas de los estados financieros integrantes en www.grupofamsa.com