

***Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias***  
Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2015 y 2014

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

## **Índice**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes.....	1 y 2
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera .....	3
Estados consolidados de resultados.....	4
Estados consolidados de resultados integrales .....	5
Estados consolidados de variaciones en el capital contable .....	6
Estados consolidados de flujos de efectivo .....	7
Notas sobre estados financieros consolidados .....	8 a 57

## **Dictamen de los Auditores Independientes**

A la Asamblea General de Accionistas de  
Grupo Famsa, S. A. B. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía y sus subsidiarias son responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

## **Opinión**

En nuestra opinión los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las NIIF.

## **Párrafos de énfasis**

- a. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los asuntos que se describen en la Nota 2.2. a los estados financieros.
- b. Con fecha 20 de mayo de 2016, emitimos nuestra opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha. Debido a la situación descrita en la Nota 1, emitimos la presente opinión.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. José Carlos del Castillo Díaz  
Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 26 de mayo de 2016

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

## Estados Consolidados de Situación Financiera

### 31 de diciembre de 2015 y 2014

Miles de pesos

Activo	Nota	31 de diciembre de	
		2015	2014
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 2,194,323	\$ 1,858,271
Clientes - Neto	8	20,889,791	22,545,028
Impuestos por recuperar		953,790	872,492
Otras cuentas por cobrar	9	1,845,058	814,091
Inventarios	10	<u>2,452,557</u>	<u>2,121,313</u>
<b>Total activo circulante</b>		<b><u>28,335,519</u></b>	<b><u>28,211,195</u></b>
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES:</b>			
Efectivo restringido	7	311,785	311,785
Clientes - Neto	8	1,715,737	857,288
Derechos de cobro con partes relacionadas	2	4,533,475	
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo - Neto	11	2,065,452	2,506,459
Crédito mercantil y activos intangibles - Neto	12	276,933	325,673
Depósitos en garantía		118,558	107,798
Otros activos	13	668,356	496,232
Impuesto sobre la renta diferido	23	<u>2,196,445</u>	<u>2,291,167</u>
<b>Total activo no circulante</b>		<b><u>11,886,741</u></b>	<b><u>6,896,402</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>\$ 40,222,260</u></b>	<b><u>\$ 35,107,597</u></b>
<b>Pasivo y capital contable</b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>			
Depósitos de disponibilidad inmediata	14	\$ 14,478,945	\$ 10,135,219
Deuda a corto plazo	15	4,190,162	3,129,548
Proveedores		1,627,793	1,305,856
Cuentas y gastos acumulados por pagar	16	1,152,717	516,215
Ingresos diferidos por ventas de garantías		206,888	221,868
Impuesto sobre la renta por pagar		<u>55,922</u>	<u>24,392</u>
<b>Total pasivo a corto plazo</b>		<b><u>21,712,427</u></b>	<b><u>15,333,098</u></b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
Depósitos a plazo	14	3,879,884	4,616,324
Deuda a largo plazo	15	4,910,533	4,666,928
Ingresos diferidos por ventas de garantías		102,672	104,216
Impuesto sobre la renta diferido	23	1,353,282	
Obligaciones laborales	18	<u>122,135</u>	<u>106,922</u>
<b>Total pasivo a largo plazo</b>		<b><u>10,368,506</u></b>	<b><u>9,494,390</u></b>
<b>Total pasivo</b>		<b><u>32,080,933</u></b>	<b><u>24,827,488</u></b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	19	1,704,085	1,709,173
Prima en suscripción de acciones		3,812,903	3,873,961
Utilidades acumuladas		2,119,355	4,460,419
Reserva para recompra de acciones		233,130	192,426
Efecto por conversión de entidades extranjeras		<u>240,396</u>	<u>14,920</u>
Capital contable atribuible a los propietarios de la controladora		8,109,869	10,250,899
Participación no controladora		<u>31,458</u>	<u>29,210</u>
<b>Total del capital contable</b>		<b>8,141,327</b>	<b>10,280,109</b>
Eventos posteriores	27		
<b>Total pasivo y capital contable</b>		<b><u>\$ 40,222,260</u></b>	<b><u>\$ 35,107,597</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General

C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas

**Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**31 de diciembre de 2015 y 2014**

Miles de pesos

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	26	\$ 11,556,414	\$ 10,665,848
Intereses ganados de clientes	26	<u>4,820,666</u>	<u>4,190,262</u>
Total de ingresos		16,377,080	14,856,110
Costo de ventas	20	<u>(9,322,402)</u>	<u>(8,065,116)</u>
Utilidad bruta		<u>7,054,678</u>	<u>6,790,994</u>
Gastos de venta	20	(3,646,020)	(3,558,388)
Gastos de administración	20	(2,345,399)	(2,258,310)
Otros ingresos - Neto	21	<u>61,165</u>	<u>48,583</u>
		<u>(5,930,254)</u>	<u>(5,768,115)</u>
Utilidad de operación		<u>1,124,424</u>	<u>1,022,879</u>
Gastos financieros	22	(1,739,328)	(1,609,373)
Productos financieros	22	<u>526,678</u>	<u>703,449</u>
Resultado financiero - Neto		<u>(1,212,650)</u>	<u>(905,924)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad		(88,226)	116,955
Impuestos a la utilidad	23	<u>237,444</u>	<u>254,402</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 149,218</u>	<u>\$ 371,357</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		\$ 146,970	\$ 370,367
Participación no controladora		<u>2,248</u>	<u>990</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 149,218</u>	<u>\$ 371,357</u>
Utilidad por acción básica y diluida de la participación controladora, en pesos:			
Utilidad neta		<u>\$ 0.26</u>	<u>\$ 0.83</u>
Número de acciones en circulación	19	<u>562,087,912</u>	<u>564,631,981</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias		<u>562,301,302</u>	<u>448,260,934</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados

  
 Lic. Humberto Garza Valdéz  
 Director General

  
 C.P. Abelardo García Lozano  
 Director de Finanzas

**Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados Integrales**  
**31 de diciembre de 2015 y 2014**

*Miles de pesos*

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta consolidada		\$ 149,218	\$371,357
Otras partidas del resultado integral del año, netas de impuestos:			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:			
Ganancias y pérdidas actuariales	18 y 23	946	(5,527)
Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:			
Efecto por conversión de entidades extranjeras		<u>225,476</u>	<u>(34,769)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 375,640</u>	<u>\$331,061</u>
Utilidad integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 373,392	\$330,071
Participación no controladora		<u>2,248</u>	<u>990</u>
Resultado integral del año		<u>\$ 375,640</u>	<u>\$331,061</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
 Lic. Humberto Garza Valdéz  
 Director General

  
 C.P. Abelardo García Lozano  
 Director de Finanzas

**Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

Miles de pesos

	Nota	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva para recompra de acciones	Efecto por conversión de entidades extranjeras	Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2014	19	\$ 1,458,286	\$ 2,778,226	\$ 4,498,510	\$ 130,000	\$ 49,689	\$ 8,914,711	\$ 28,976	\$ 8,943,687
Aumento de capital social		260,870	1,215,521	-	-	-	1,476,391	-	1,476,391
Recompra de acciones		(9,983)	(119,786)	-	62,426	-	(67,343)	-	(67,343)
Otros movimientos		-	-	(402,931)	-	-	(402,931)	(756)	(403,687)
Utilidad neta		-	-	370,367	-	-	370,367	990	371,357
Otras partidas del resultado integral del año		-	-	(5,527)	-	(34,769)	(40,296)	-	(40,296)
Resultado integral del año		-	-	364,840	-	(34,769)	330,071	990	331,061
Saldos al 31 de diciembre de 2014	19	1,709,173	3,873,961	4,460,419	192,426	14,920	10,250,899	29,210	10,280,109
Otros movimientos	2	-	-	(2,488,980)	-	-	(2,488,980)	-	(2,488,980)
Recompra de acciones		(5,088)	(61,058)	-	40,704	-	(25,442)	-	(25,442)
Utilidad neta		-	-	146,970	-	-	146,970	2,248	149,218
Otras partidas del resultado integral del año		-	-	946	-	225,476	226,422	-	226,422
Resultado integral del año		-	-	147,916	-	225,476	373,392	2,248	375,640
Saldos al 31 de diciembre de 2015	19	\$ 1,704,085	\$ 3,812,903	\$ 2,119,355	\$ 233,130	\$ 240,396	\$ 8,109,869	\$ 31,458	\$ 8,141,327

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Lic. Humberto Garza Valdez  
 Director General

C.P. Apolonia García Lozano  
 Directora de Finanzas



**Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**31 de diciembre de 2015 y 2014**

Miles de pesos

Actividades de operación	Nota	31 de diciembre de	
		2015 (*)	2014
Resultado antes de impuestos		(\$ 88,226)	\$ 116,955
Depreciación y amortización	11, 12, 20	545,551	419,278
Estimación para cuentas de cobro dudoso	20	1,689,702	1,241,556
(Utilidad) pérdida por venta de mobiliario y equipo		(53,446)	1,535
Estimación para obligaciones laborales	18	19,932	18,722
Intereses a favor		(3,995)	(1,764)
Intereses a cargo		1,439,909	1,387,827
Clientes		(5,581,389)	(3,183,391)
Inventarios de productos para venta		(331,244)	53,160
Cuentas por cobrar		(1,241,882)	(93,307)
Proveedores		331,491	(300,539)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		131,339	(84,126)
Intereses por captación bancaria		(678,651)	(698,653)
Impuestos a la utilidad pagados		(44,294)	(49,255)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo		3,600,874	824,725
Fluctuación cambiaria, neta		<u>775,630</u>	<u>425,872</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>511,301</u>	<u>78,595</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	11	(255,844)	(194,493)
Adquisición de activos intangibles		(8,710)	(16,477)
Venta de mobiliario y equipo		305,890	12,321
Intereses cobrados		<u>3,995</u>	<u>1,764</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>45,331</u>	<u>(196,885)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Intereses pagados		(734,299)	(665,136)
Obtención de deuda a corto y largo plazo		1,212,865	185,390
Pago de deuda a corto y largo plazo		(674,917)	(458,226)
Aumento de capital social y prima en suscripción de acciones			1,476,391
Recompra de acciones propias, neto		<u>(25,442)</u>	<u>(67,343)</u>
		<u>(221,793)</u>	<u>471,076</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		334,839	352,786
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		1,213	(3,607)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	6	<u>1,858,271</u>	<u>1,509,092</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>\$ 2,194,323</u>	<u>\$ 1,858,271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

(\*) La operación descrita en la Nota 2.2.b. no afecto los flujos de efectivos del año.

Lic. Humberto Garza Valdéz  
 Director General

C.P. Abelardo García Lozano  
 Director de Finanzas

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

*Miles de pesos, excepto que se indique lo contrario*

### **Nota 1 - Información general:**

Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Famsa, Compañía o Grupo Famsa) es una empresa mexicana líder en el sector minorista, enfocada en satisfacer diversas necesidades de consumo, financiamiento y ahorro de las familias. La Compañía es controlada por un fideicomiso cuyos beneficiarios son la familia Garza Valdéz. El domicilio de la sociedad y sus oficinas corporativas se encuentran en Ave. Pino Suárez No. 1202 Nte., Zona Centro, Monterrey, Nuevo León, México. Grupo Famsa inició operaciones en 1970.

Grupo Famsa ha desarrollado un sólido portafolio de negocios complementarios basado en el crédito al consumo y el ahorro, en el cual se sustenta una parte importante de la fuente de financiamiento de sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Famsa opera una red de 377 tiendas con 400 sucursales bancarias, 88 sucursales por convertir, así como 22 tiendas y 28 sucursales de préstamos personales en Texas y 4 tiendas en el estado de Illinois, en los Estados Unidos de Norteamérica (EUA), dedicadas a la venta de toda clase de aparatos electrodomésticos, muebles, línea blanca, ropa, teléfonos celulares, motocicletas y otros productos de consumo. Las operaciones de venta se realizan de contado y a crédito, al mayoreo y al público general.

La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa Mexicana de Valores y para llevar a cabo sus actividades financieras en México cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar Banco Ahorro Famsa, S. A. Institución de Banca Múltiple (BAF) en la forma y términos que establece la Ley de Instituciones de Crédito quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) y del Banco de México (Banxico).

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 20 de mayo de 2016, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 emitido el 20 de mayo de 2016, no contenía ciertas reclasificaciones y adecuaciones en las notas a los estados financieros, relativas principalmente a clientes en el activo circulante y derechos de cobro con partes relacionadas en el activo no circulante.

### **Nota 2 - Eventos significativos:**

#### **1. Refinanciamiento de deuda**

Como parte del refinanciamiento de deuda, Grupo Famsa emprendió las siguientes acciones:

- i. El 28 de enero de 2016 Grupo Famsa amortizó la cantidad de US\$33 millones de dólares emitidos el 28 de enero de 2015, y con vencimiento en esta misma fecha, bajo el programa de europapel comercial establecido en 2009 por US\$120 millones de dólares.
- ii. El 10 de marzo de 2016, Grupo Famsa llevó a cabo la colocación de certificados bursátiles (Cebures) de largo plazo por un monto principal de \$1,000 millones a una tasa de interés de 3.20% más la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 29 días con vencimiento el 24 de agosto de 2017 (bajo la clave de pizarra "GFAMSA 16"). Asimismo, se realizó la amortización total de los Cebures de largo

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

plazo "GFAMSA 14" emitidos el 13 de marzo de 2014, por un monto principal de \$1,000 millones y cuyo vencimiento fue el 10 de marzo del 2016. La amortización total de los Cebures "GFAMSA 14" fue realizada en esta misma fecha con los recursos obtenidos de la emisión de los Cebures "GFAMSA 16".

### **2. Eventos que afectaron la valuación de cuentas por cobrar a clientes, celebración del convenio incondicional y sin reserva alguna y otras cuentas por pagar y su efecto en utilidades acumuladas**

#### **a. Eventos que afectaron la valuación de cuentas por cobrar a clientes**

- i. Los acontecimientos macroeconómicos de 2014 y/o 2015, tales como la depreciación del tipo de cambio del peso frente al dólar, contracción de la economía mexicana, desplome de los precios del petróleo, la caída en el índice de confianza del consumidor, así como la desaceleración en el crédito al consumo durante gran parte del año, presionaron el nivel de las ventas a crédito, afectando la economía individual de un segmento importante de nuestros clientes y, por lo tanto, la capacidad de los mismos para cumplir sus obligaciones de pago por créditos obtenidos, la cual se había calificado con cierta incertidumbre en su recuperación en el pasado. Para 2015 se determinó que dichos créditos no serían recuperables en los términos originalmente pactados y, consecuentemente, mostraron un deterioro importante.

Derivado de lo anterior y de manera práctica, la Compañía registró durante 2015 un crédito a la provisión de deterioro de carteras de crédito por un monto de \$915,000 más un crédito al ISR diferido de \$451,990, con el correspondiente cargo por \$1,366,990 a las utilidades acumuladas. De haberse reconocido en forma retroactiva estos efectos al inicio de 2014 se hubiera registrado un crédito a la provisión de deterioro de carteras de crédito por un monto de \$896,711 más un crédito al ISR diferido de \$650,138, con el correspondiente cargo por \$1,546,849 a las utilidades acumuladas. La variación en las utilidades acumuladas de 2014 a 2015 antes descritas, por un importe de \$179,859 se hubiera reconocido en los resultados del año 2014 como un crédito; sin embargo, dada la relativa poca importancia de todos estos efectos en el contexto total de los estados financieros, no se consideró necesario llevar a cabo una reformulación integral de los estados financieros de 2014.

- ii. Adicionalmente, durante el ejercicio 2015, se detectó un desacuerdo en la mecánica de agrupación de ciertos portafolios de carteras del propio año y años anteriores considerados para la determinación de la valuación y registro del deterioro de los mencionados portafolios de carteras de conformidad con IFRS. La situación antes mencionada originó el registro de un crédito a la provisión de deterioro de carteras de crédito por un monto de \$5,091,334, con cargo al resultado del ejercicio y a las utilidades acumuladas por \$1,254,995 y \$3,836,339, respectivamente. No fue práctico determinar el efecto del monto del deterioro de los portafolios de carteras en años anteriores debido a la imposibilidad práctica de contar con diversos elementos para reconstruir las condiciones y circunstancias a cada fecha, así como los supuestos específicos e incorporación del historial de tendencia de esos portafolios de carteras imperantes en años anteriores, consecuentemente, la Compañía reconoció dichos efectos a partir de 2015.

#### **b. Celebración del convenio de garantía de pago incondicional y sin reserva alguna**

Como consecuencia de lo mencionado en el inciso a) ii anterior, y con el objeto de no afectar con esos cargos el patrimonio de la Compañía, el 11 de diciembre de 2015, la Compañía celebró un convenio de garantía de pago incondicional y sin reserva alguna con las siguientes partes relacionadas: Desarrollos Inmobiliarios Garza Valdez S. A. de C. V., Inmobiliaria Garza Valdez, S.A. de C. V., Inmobiliaria Garza Valdez de la Laguna, S. A. de C. V., Inmobiliaria Logar de Monterrey, S. A. de C. V. y el señor Don Humberto Garza González (propietario de esas partes relacionadas y accionista mayoritario de la Compañía) hasta por la cantidad de \$5,091,334, misma que deberá

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

ser cubierta a más tardar 18 meses después de su firma. El otorgamiento por escrito de esta garantía representa la materialización de la permanente voluntad del accionista principal de apoyar financieramente a la Compañía en casos especiales, expresada desde hace años. El valor presente de la garantía otorgada asciende a \$4,533,475, la cual se registró como un débito por concepto de derechos de cobro a partes relacionadas, con un crédito a las utilidades acumuladas por \$3,173,433 (por considerarse una aportación al patrimonio de la Compañía), neto del efecto de ISR diferido por \$1,360,043.

**c. Otras cuentas por pagar**

La Compañía detectó un desacierto en el registro de cierto pasivo. Por lo anterior, de manera práctica, la Compañía registró al inicio del año 2015 un crédito a las cuentas por pagar por un monto de \$468,072 y un cargo a las utilidades acumuladas por el mismo monto. De haberse registrado en forma retroactiva estos efectos al inicio de 2014 se hubieran disminuido las utilidades acumuladas en \$468,072.

Las afectaciones anteriores se resumen a continuación:

De años anteriores

Provisión de deterioro e ISR diferido 2.2.a.i.	(\$1,366,990)
Provisión de deterioro e ISR diferido 2.2.a.ii.	(3,836,339)
Ajuste al pasivo 2.c.	(468,072)
Otros menores	<u>(8,988)</u>

(5,662,413)

Del año

Convenio de garantía de pago 2.b. 3,173,433

Neto en capital contable (\$2,488,980)

**3. Adquisición de negocios**

Con el propósito de seguir fortaleciendo el plan de expansión de red de sucursales bancarias, para tener una mayor penetración en los estados del país, y poder ofrecer a sus clientes diferentes alternativas de crédito, en octubre de 2013, BAF adquirió un grupo de activos identificables y asociados a la actividad prendaria de la compañía Monte de México, S. A. de C. V. (Montemex), principalmente de cartera de crédito, mobiliario y equipo y activos intangibles (consistente en marcas propiedad de Montemex, licencias y ciertos conocimientos y otros similares). Esta adquisición califica como combinación de negocios conforme al IFRS 3.

Durante 2014, BAF concluyó la compra del grupo de activos adquiridos del negocio prendario, así como la determinación de sus valores razonables realizados por expertos de la Administración lo que permitió el registro definitivo de las adquisiciones anteriores.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Como resultado de estas adquisiciones, BAF incrementó su presencia en los segmentos mencionados y en otras regiones del país. El crédito mercantil resultante de las adquisiciones es atribuible, principalmente, a las economías de combinar las operaciones bancarias y las prendarias. En ninguna circunstancia se espera que el crédito mercantil adquirido sea deducible para efectos del Impuesto sobre la Renta (ISR), o a las ganancias.

A continuación se muestra la información financiera condensada incorporada, por la adquisición del grupo de activos de Montemex:

Clientes	\$ 135,148
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo - Neto	212,637
Activo intangible <sup>(1)</sup>	47,134
Crédito mercantil	<u>2,078</u>
	<u>\$ 396,997</u>

<sup>(1)</sup> La información, clasificación y porcentaje de amortización son parte de los activos descritos en la Nota 12.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente.

### **Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **3.1 Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee.

De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, emitidas por la Comisión el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las NIIF.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los equivalentes de efectivo que se registran a su valor razonable.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

### **3.2 Bases de consolidación**

#### **a. Subsidiarias**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha de término de este.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición, excepto en la adquisición de entidades bajo control común. La Compañía define una adquisición de negocios como una transacción en la que la Compañía obtiene el control de un negocio, el cual se define como la aplicación de insumos y procesos que elaboran, o tienen la capacidad de elaborar, productos que tienen la capacidad de proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por la Compañía.

La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición son contabilizados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

Cuando se adquiere una entidad bajo control común, la Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconocen en el capital.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de Grupo Famsa son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias han sido modificados en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre se tenía la siguiente participación en subsidiarias:

	<u>% de tenencia accionaria</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Comercializadoras de venta al menudeo</u>		
Famsa México, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Impulsora Promobien, S. A. de C. V.	99.04	99.04
Famsa, Inc., ubicada en los Estados Unidos de Norteamérica (Famsa USA)	100.00	100.00
<u>Empresas de servicios de personal</u>		
Corporación de Servicios Ejecutivos Famsa, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Corporación de Servicios Ejecutivos, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Promotora Sultana, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Suministro Especial de Personal, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Garval Servicios de Asesoría Empresarial, S. A. de C. V. <sup>(1)</sup>	99.99	-
<u>Transformación y otros</u>		
Auto Gran Crédito Famsa, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Expormuebles, S. A. de C. V.	99.96	99.96
Mayoramsa, S. A. de C. V.	99.88	99.88
Verochi, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Geografía Patrimonial, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Corporación de Servicios para la Administración de Valores, S. A. de C. V.	99.80	99.80
<u>Sector financiero</u>		
Banco Ahorro Famsa, S. A., Institución de Banca Múltiple (BAF)	99.99	99.99

<sup>(1)</sup> Compañía con fecha de constitución el 3 de agosto de 2015.

### **b. Absorción (dilución) de control en subsidiarias**

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir, un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce formando parte del capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en el estado de resultados.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **c. Venta o disposición de subsidiarias**

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable, y el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

### **d. Asociadas**

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, por lo general esta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustarán contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y reconoce dicho deterioro en "participación en pérdidas/ganancias de asociadas" en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

### **3.3 Información por segmentos**

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados al responsable de la toma de decisiones operativas. El responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de operación, es el Director General quien toma decisiones estratégicas.



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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Con respecto a los años que se presentan, 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía ha operado con base a segmentos de negocios. Dichos segmentos han sido determinados considerando las áreas geográficas. Ver Nota 26.

El estado de resultados integral muestra la información financiera en la manera que la Administración analiza, dirige y controla el negocio.

### **3.4 Conversión de moneda extranjera**

#### **a. Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera la entidad (moneda funcional).

La moneda en que se presentan los estados financieros consolidados de la Compañía es el peso mexicano, que a su vez es la moneda funcional de las subsidiarias, excepto Famsa, Inc. cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

#### **b. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de los costos de financiamiento en el estado de resultados integral.

#### **c. Conversión de entidades con moneda funcional distinta a la moneda de presentación**

Los resultados y la situación financiera de Famsa, Inc., que opera en los EUA, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado consolidado de situación financiera;
- Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados integral se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones; en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio) y;
- El capital social reconocido en el estado consolidado de situación financiera se convierten al tipo de cambio histórico y las diferencias por tipo de cambio se reconocen en el otro resultado integral.

### **3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos de caja, depósitos bancarios y otras inversiones de inmediata realización con vencimiento original menor a tres meses con riesgos de poca importancia por cambios en su valor.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **3.6 Efectivo restringido**

El efectivo restringido comprende disponibilidades limitadas en BAF y comprende: a) los depósitos de regulación monetaria constituido con Banxico, que devengan una tasa de fondeo bancario; b) los préstamos interbancarios a corto plazo, cuando este plazo no excede a tres días hábiles, y c) las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación.

### **3.7 Instrumentos financieros**

#### **3.7.1. Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento sea mayor a 12 meses contados desde la fecha del reporte financiero. Estos últimos se clasifican como activos no circulantes. Los activos financieros incluyen las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido, en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar representan importes a cargo de clientes y son originadas por ventas de bienes o servicios prestados en el curso normal de las operaciones de Grupo Famsa. Los costos de adquisición se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de originación y posteriormente a su costo amortizado.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro.

La Compañía registra como baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los recursos recibidos.

#### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **3.7.2. Cuentas por pagar**

Las cuentas y gastos acumulados por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados integral durante el plazo del préstamo utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Un pasivo financiero se extingue cuando la obligación es cancelada o expira. Si un pasivo financiero es reemplazado por otro con el mismo acreedor bajo términos que son sustancialmente distintos, a los términos de un pasivo existente son modificados de manera sustancial dicha modificación o reemplazo es tratado como una extinción del pasivo original y como consecuencia se reconoce un nuevo pasivo, la diferencia entre ambos valores contables se reconoce en el Estado Consolidado de Resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

### **3.7.3. Deterioro de instrumentos financieros**

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Si existe deterioro por los préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados integral en el rubro de gastos de administración.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

### **3.8 Otras cuentas por cobrar**

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar a todos los créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo. Ver Nota 3.7.1.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **3.9 Pagos anticipados**

La Compañía registra como pagos anticipados los pagos de publicidad en medios masivos de comunicación, principalmente televisión y prensa escrita. Estos montos se registran por el valor contratado y se llevan a resultados conforme se devengan. En ningún caso los importes contratados exceden de un año.

### **3.10 Inventarios**

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo incluye el costo de la mercancía más los costos de importación, fletes maniobras, embarque, almacenaje en aduanas y centros de distribución, disminuido del valor de las devoluciones respectivas. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes. El costo se determina utilizando el método de costos promedios.

La mercancía de lento desplazamiento o dañada es vendida a través de las tiendas de remate por lo que prácticamente no existen inventarios significativos a deteriorar.

### **3.11 Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo y depreciación**

Los inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo se reconocen al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. Ver Nota 3.19.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad y por ende una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integral en el período en que se incurren. El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado de resultados integral.

Las mejoras en proceso representan las tiendas en construcción e incluyen las inversiones y costos directamente atribuibles para ponerlas en operación. La reclasificación de estas inversiones se realiza con la apertura de la tienda y se inicia el cómputo de su depreciación.

La depreciación de los activos se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo a su valor residual durante sus vidas útiles estimadas como sigue:

Edificios y construcciones	33 años
Mobiliario y equipo	11 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	4 años
Mejoras a propiedades arrendadas	Durante la vigencia del contrato de arrendamiento

Los valores residuales, la vida útil y la depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga a su valor de recuperación si el valor en libros del activo es mayor que su valor de recuperación estimado. Ver Nota 3.13.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Las utilidades y pérdidas por la venta de activos, resultan de la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integral dentro de otros ingresos (gastos).

### **3.12 Crédito mercantil y activos intangibles**

#### **a. Crédito mercantil**

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la Compañía a la que se controla el crédito mercantil para efectos de administración interna. El crédito mercantil se controla a nivel de segmento operativo.

Las revisiones del deterioro en el crédito mercantil se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros del crédito mercantil se compara con la cantidad recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

#### **b. Desarrollo de sistemas y programas de cómputo**

Los activos intangibles se generan de las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo que involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado. Los gastos de desarrollo de programas son capitalizados únicamente cuando se cumple con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo para que esté disponible para su uso;
- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo, usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar el programa de cómputo;
- Es demostrable que el programa de cómputo generará probables beneficios económicos futuros;
- Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto relacionado con desarrollo del programa de cómputo se puede medir de manera confiable.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas. Otros costos de desarrollo que no cumplen con estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados dentro de gastos de administración conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Estos activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas, las cuales son de seis años.

### **3.13 Deterioro de activos no financieros**

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

### **3.14 Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo**

Los pasivos por captación de recursos, que consisten en depósitos de disponibilidad inmediata (depósitos de ahorro y cuentas de cheques) y depósitos a plazo (certificados de depósito y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento), se registran inicialmente a su valor razonable neto de los costos por transacción incurridos y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **3.15 Provisiones**

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

### **3.16 Impuestos a la utilidad**

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversión de las diferencias temporales es controlado por la Compañía y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

### **3.17 Beneficios a los empleados**

#### **a. Beneficios a corto plazo**

La Compañía proporciona beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses.

#### **b. Pensiones y prima de antigüedad**

La Compañía tiene planes de beneficios definidos. Un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan que define el monto de los beneficios por pensión que recibirá un empleado a su retiro, los que usualmente dependen de uno o más factores, como edad del empleado, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado consolidado de situación financiera, la obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones.

Las utilidades y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el periodo en el que surgen.

La Compañía no cuenta con activos del plan.

#### **c. Participación de los trabajadores en las utilidades**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

#### **d. Beneficios pagados al personal por indemnizaciones establecidas en las leyes laborales**

Este tipo de beneficios son pagaderos y reconocidos en el estado de resultados integral cuando se termina la relación laboral con los empleados antes de la fecha de retiro o cuando los empleados aceptan una renuncia voluntaria a cambio de dichos beneficios.

#### **e. Otros beneficios a los empleados**

La Compañía otorga un beneficio al personal que después de 15 años de servicio termina su relación laboral. De acuerdo con NIC 19 modificada esta práctica constituye una obligación asumida por la Compañía con su personal la cual se registra con base en cálculos preparados por actuarios independientes.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **3.18 Capital contable**

Las acciones comunes se clasifican como capital.

El capital social, la reserva legal, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan a su costo histórico modificado por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 1997. Conforme a los lineamientos de la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no hiperinflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como hiperinflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 1998 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

### **Reserva legal y reserva de reinversión**

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere reconocer un 5% de la utilidad de cada ejercicio para incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. La reserva de reinversión está destinada para reinvertirla en la empresa al amparo de los acuerdos de los accionistas, se destina a esta reserva un 10% de la utilidad del año.

### **Reserva para recompra de acciones**

La Asamblea de Accionistas establece un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una compra, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor histórico modificado, y el excedente, a la reserva de recompra de acciones. Estos importes se expresan a su valor histórico.

### **3.19 Costos por préstamos**

La Compañía capitalizará los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, como parte del costo de dichos activos. Una entidad deberá reconocer otros costos por préstamos como un gasto en el periodo en que se haya incurrido en ellos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo capitalización de costos financieros debido a que durante estos periodos no existieron activos, que de acuerdo con las políticas de la Compañía, calificaran como activos calificables. Las mejoras a locales arrendados requieren de un periodo de construcción menor a un año.

### **3.20 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos representan el valor razonable del efectivo cobrado o por cobrar derivado de la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las devoluciones, rebajas y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía obtiene sus ingresos principalmente de la venta de productos electrodomésticos, muebles, ropa, artículos electrónicos, teléfonos móviles, y otros productos de servicios financieros ofrecidos a través de BAF, como el otorgamiento de préstamos personales.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.



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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando el cliente toma posesión de la mercancía en las tiendas o cuando la mercancía se le entrega en su domicilio, es decir cuando se transfieren los riesgos y beneficios. Aproximadamente el 81% de las ventas de mercancía son liquidadas por los clientes con las tarjetas operadas por la Compañía, y el remanente se liquida en efectivo o por medio de tarjetas bancarias de débito y crédito.

De acuerdo con el NIC 18 "Ingresos" en las promociones de ventas de bienes a plazo, el efectivo a recibir se difiere en el tiempo y, por lo tanto, su valor razonable puede ser menor que la cantidad nominal de la venta. En estos casos la Compañía determina el valor razonable del efectivo a recibir, descontando todos los flujos futuros utilizando una tasa de interés del 16.3% tomando como referencia la tasa vigente en el mercado para un instrumento similar.

La diferencia entre el valor nominal de la venta a plazo, y el valor descontado según el párrafo anterior se reconoce como ingreso por intereses.

La política de la Compañía es vender sus productos con el derecho a devolverlos. Las devoluciones de clientes son normalmente por alguna falla o desperfecto; sin embargo, en los casos en que definitivamente el cliente desea devolver el producto, la Compañía ofrece a sus clientes la posibilidad de acreditar a su cuenta si la compra se hizo con la tarjeta propia, o acreditando a su tarjeta bancaria si la compra se realizó en efectivo o con tarjetas externas. La experiencia acumulada demuestra que las devoluciones sobre ventas no son representativas en relación al total de ventas, motivo por el cual la Compañía no crea una estimación al respecto.

La política de venta de la Compañía consiste en vender sus productos al cliente final otorgando el derecho a devolución por un periodo de 4 días.

Existen otros ingresos por comisiones correspondientes a la venta de pólizas de seguros de vida, los cuales se registran como ingresos conforme se colocan. Los ingresos por garantías extendidas se reconocen en línea recta durante el período de vigencia en que se ofrece este servicio.

Los ingresos por intereses derivados de ventas de bienes y préstamos personales se reconocen conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía inicio un programa de lealtad para sus clientes durante el 2015, el cual consiste en que los clientes reciben un monedero electrónico por las compras realizadas, que les da el derecho de utilizarlos como medio de pago en sus compras futuras. El monedero electrónico se reconoce como un componente identificable por separado de la venta inicial, el cual se registra como un descuento sobre la venta. El monedero electrónico tiene una vigencia al cierre de cada año, por lo cual a su vencimiento el monedero electrónico no redimido se cancela de acuerdo a la política de la Compañía.

La Compañía a partir del 2015 lanzó un producto llamado Membresía Club Bienestar para comercializarla entre sus clientes en general a fin de ofrecerles a estos una serie de beneficios con el objetivo de apoyar de manera integral a dichos clientes en la atención de algunas de sus necesidades básicas, con la finalidad de mejorar su calidad de vida, al añadir un valor agregado a los productos que se comercializan, que nos permita diferenciarnos de los competidores.

La membresía del Club Bienestar se reconoce como un componente identificable por separado de la venta de productos y la cual se registra como ingreso conforme se coloca la membresía.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **3.21 Arrendamientos**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que el arrendatario asume sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada uno de los pagos del arrendamiento se aplica al pasivo y se reconoce el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento relativas a los contratos netos de costos financieros se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo. El interés por el costo financiero se carga al estado de resultados durante el periodo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo del pasivo para cada uno de los periodos. Las propiedades, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor periodo que resulte de comparar la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

### **3.22 Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina ajustando la participación controladora y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que se realizarían los compromisos de la entidad para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica es igual a la utilidad diluida debido a que no existen transacciones que pudieran potencialmente diluir la utilidad.

### **3.23 Nuevas normas contables**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las del año anterior excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2015. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación.

- NIC 36 “Deterioro de Activos” - En mayo de 2013 el IASB modificó la NIC 36. Esta modificación indica la revelación de información sobre el valor recuperable de activos deteriorados si el monto es calculado con base en el método de valor razonable menos los costos de venta.

### **3.24 Nuevos pronunciamientos contables no adoptados por la Compañía**

A continuación se mencionan los nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes y efectivas para periodos que inician posteriores al 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas por la Compañía.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros” - La versión completa de la IFRS 9 reemplaza a la mayoría de las guías de la NIC 39. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través del otro resultado integral y valor razonable a través de resultados. La base para la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Las inversiones en instrumentos de capital se deben medir a valor razonable a través de resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable a través del ORI. Por otro lado, existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de pérdida incurrida por deterioro utilizada en la NIC 39.

Para los pasivos financieros no existen cambios en la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para los pasivos designados al valor razonable a través de resultados.

La IFRS 9 simplifica los requisitos para la efectividad de cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que la 'razón de cobertura' sea la misma que la Administración realmente utiliza para efectos de la administración de riesgos. Aún se requiere de documentación contemporánea; sin embargo, es diferente a la que actualmente se prepara de acuerdo con la IAS 39. La fecha de adopción efectiva es 1 de enero de 2018.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" - La NIIF 15 es una norma convergente sobre el reconocimiento de ingresos. Reemplaza a la IAS 11 'Contratos de construcción', IAS 18 'Ingresos' e interpretaciones relacionadas.

El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio. Un cliente obtiene el control cuando tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio.

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleja la consideración que la entidad espera obtener a cambio de esos bienes o servicios. Una entidad reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico aplicando los siguientes pasos:

Paso 1: Identificar el contrato (s) con el cliente.

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño separables en el contrato.

Paso 3: Determinar el precio de transacción.

Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño en el contrato separable.

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La NIIF 15 incluye un conjunto extenso de requisitos de revelación que dará lugar a que una entidad proporcione a los usuarios de los estados financieros mayor información sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad, incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes de la entidad. La fecha de adopción efectiva es 1 de enero de 2018.

- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38, "Activos intangibles"

En mayo de 2014, el IASB modificó las NIC 16 y NIC 38 para señalar que en la determinación de la vida útil de un activo se requiere considerar que los decrementos futuros esperados en el precio de venta de un artículo que fue producido por dicho activo pudiera indicar que la expectativa de obsolescencia técnica o comercial del activo pudiera reflejar una reducción en los beneficios económicos futuros del activo. Adicionalmente, la modificación establece que un método de depreciación o amortización basado en los ingresos que son generados por la actividad que incluye el uso del activo pudiera resultar inapropiado. La modificación a las NIC 16 y NIC 38 es efectiva para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2016.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

- NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y NIC 28, “Inversiones en asociadas” - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (modificación).

En septiembre de 2014, el IASB modificó la NIIF 10 y la NIC 28 para establecer lineamientos con respecto a la venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Las modificaciones resuelven una inconsistencia actual entre la NIIF 10 y la NIC 28. La modificación establece que el tratamiento contable dependerá si los activos no monetarios que son vendidos o contribuidos a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. También señala que se reconocerá una ganancia o pérdida total por el inversionista cuando los activos no monetarios involucran un negocio. Si los activos no cumplen con la definición de negocio, entonces una ganancia o pérdida parcial es reconocida por el inversionista hasta el punto de la participación de los otros inversionistas. La modificación a la NIIF 10 y la NIC 28 es efectiva para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2016.

La NIIF 16, “Arrendamientos” reemplaza la NIC 17 “Arrendamientos”. Esta norma requiere que los arrendatarios reconozcan en todos los arrendamientos un pasivo que refleje los pagos futuros del arrendamiento y un activo que representa el derecho de uso del bien. Para los arrendadores, el IASB actualizó la definición de arrendamiento (así como las normas sobre combinación y separación de contratos). Esta norma está vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019. Se permite su adopción anticipada si la entidad aplica anticipadamente la NIIF 15.”

“Las modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados contables” estarán vigentes a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016.”

A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener un impacto significativo para la Compañía.

#### **Nota 4 - Administración de riesgos:**

El proceso de la administración de riesgos se refiere al conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y acciones que se implementan para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Compañía.

Los responsables de la administración de riesgos y sus funciones son:

- El Consejo de Administración, cuya responsabilidad es aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración de riesgos.
- Auditoría Interna, quien es responsable de llevar a cabo todas las actividades necesarias a fin de dar cumplimiento a lo definido por el Consejo de Administración.

La Compañía ha adoptado como premisa principal, la realización de sus operaciones en un marco o perfil conservador para optimizar sus recursos a través de la realización de operaciones equilibradas entre el riesgo y rendimiento.

La estrategia actual que persigue la Compañía está enfocada principalmente hacia el otorgamiento de créditos de consumo, los cuales estarán sustentados por el fondeo de los recursos que se obtendrán a través de la captación tradicional, orientando los mismos hacia una correcta colocación y rentabilidad, todo esto bajo la operación de BAF.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Los criterios, políticas y procedimientos adoptados por la Compañía en materia de administración de riesgos se basan en políticas internas y normatividad aplicable.

La Compañía está expuesta a diversos riesgos de mercado y financieros.

#### **a. Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las operaciones activas y pasivas, tales como tasas de interés y tipos de cambio, entre otros.

#### **I. Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés se define como el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en las tasas de interés de mercado. Los préstamos y emisiones de certificados bursátiles a corto y largo plazo están sujetos a tasas de interés tanto fijas como variables y exponen a la Compañía al riesgo de variabilidad en las tasas de interés y por ende a sus flujos de efectivo.

Los cambios en las tasas de interés de la deuda a largo plazo en tasa fija solo afectan los resultados si dicha deuda se reconoce a valor razonable. La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de instituciones financieras y las emisiones de certificados bursátiles a su valor razonable y posteriormente los registra a su costo amortizado, por lo cual la Compañía no está expuesta al riesgo de cambios del valor razonable en las tasas de interés.

La exposición de la Compañía a los cambios en las tasas de interés se refiere principalmente a los préstamos y emisiones de certificados bursátiles a corto y largo plazos en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía estaba sujeta a la volatilidad de las tasas de interés variables, por lo que, un incremento en dichas tasas se traduciría en un mayor costo financiero del pasivo.

La Compañía no sigue la práctica de contratar coberturas a través de instrumentos derivados para cubrir este riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 12.8 y 12.0%, respectivamente, de la deuda con costo financiero (incluyendo depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) de la Compañía estaba denominada en tasas de interés variable. Ante un aumento o disminución hipotético de 100 puntos base en las tasas de interés relacionadas con líneas de crédito bancarias y emisiones de certificados bursátiles, y manteniendo las otras variables constantes, el gasto financiero de la Compañía al cierre del 2015 y 2014 se vería incrementado o disminuido en \$39.3 millones y \$24.9 millones, respectivamente.

#### **II. Riesgo de tipo de cambio**

La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se refiere a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar americano, siendo el peso mexicano la moneda funcional de la Compañía. El valor del peso mexicano ha sido sujeto de fluctuaciones cambiarias significativas con respecto al dólar americano en el pasado.

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación con pesos mexicanos y dólares de los Estados Unidos de América. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

Asimismo, la Compañía tiene una exposición al riesgo de tipo de cambio por su deuda denominada en dólares. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 18.9 y el 21.0%, respectivamente, de la deuda con costo financiero de la Compañía (incluyendo depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) estaba denominada en dólares. La Compañía no sigue la práctica de contratar coberturas a través de instrumentos derivados para cubrir este riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, una variación del peso mexicano frente al dólar americano de 50 centavos, y manteniendo todas las demás variables constantes, impactaría el gasto financiero de la Compañía en \$11.5 millones y \$11.7 millones, respectivamente.

La Compañía cuenta con activos monetarios denominados en dólares que forman parte de la unidad operativa en EUA. No se tiene riesgo en el tipo de cambio en virtud de que únicamente se realizan operaciones en la moneda local.

### b. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Compañía de tener suficientes fondos disponibles para cubrir sus obligaciones. La Tesorería de la Compañía tiene la responsabilidad de asegurar la liquidez y de administrar el capital de trabajo a fin de garantizar el pago a proveedores, el servicio de la deuda y fondar los costos y gastos de la operación. Asimismo, la Compañía tiene la alternativa de obtener liquidez a través de préstamos sobre líneas de crédito, emisiones de deuda y capital, y recursos por venta de activos.

En la siguiente tabla se detallan los vencimientos contractuales de la Compañía referente a su deuda con costo financiero y principales rubros de pasivo circulante sin costo financiero de acuerdo con los períodos de vencimiento. La tabla ha sido elaborada sobre la base de flujos de efectivo sin descontar, desde la primera fecha en que la Compañía podrá ser obligada a pagar. La tabla incluye intereses y capital:

	<u>0 - 6 meses</u>	<u>Entre 6 meses y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2015					
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	\$ 9,363,194	\$ 5,530,855	\$ 4,261,016		\$ 19,155,065
Deuda a corto y largo plazo	3,571,507	1,070,015	373,881	\$ 6,517,759	11,533,162
Proveedores y cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1,627,793</u>				<u>1,627,793</u>
Total	<u>\$ 14,562,494</u>	<u>\$ 6,600,870</u>	<u>\$ 4,634,897</u>	<u>\$ 6,517,759</u>	<u>\$ 32,316,020</u>
31 de diciembre de 2014					
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	\$ 7,222,495	\$ 3,201,444	\$ 5,112,682		\$ 15,536,621
Deuda a corto y largo plazo	2,832,333	690,283	1,296,893	\$ 4,668,409	9,487,918
Proveedores y cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1,305,856</u>				<u>1,305,856</u>
Total	<u>\$ 11,360,684</u>	<u>\$ 3,891,727</u>	<u>\$ 6,409,575</u>	<u>\$ 4,668,409</u>	<u>\$ 26,330,395</u>

### c. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida potencial por la incapacidad de los clientes para realizar todos los pagos requeridos. Las cuentas por cobrar de la Compañía representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes o servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Debido a que las ventas de la Compañía se realizan en su mayoría al público en general, no se tiene concentración de riesgos en un cliente o grupo de clientes.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

La Compañía cuenta con un sistema de administración de riesgos para la cartera de créditos, cuyos principales elementos incluyen: 1) el riesgo de mora y pérdida, que comprende los procesos de otorgamiento de crédito, autorización de transacciones de compra y gestión de la cobranza; 2) el riesgo operacional, que incluye la seguridad de la información, la infraestructura tecnológica, y 3) el riesgo de fraude, que comprende las etapas de prevención, análisis, detección, contención, recuperación y solución.

Los límites de crédito iniciales son calculados en forma individual por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito para ajustarlos con base en el historial del cliente. La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

La Compañía monitorea permanentemente la recuperación de su cartera considerando diversos factores que incluyen tendencias históricas en la antigüedad de la cartera, historial de cancelaciones y expectativas futuras de desempeño, incluyendo tendencias en las tasas de desempleo. En adición a este análisis la Compañía requiere que los créditos otorgados sean garantizados con los bienes vendidos y por un aval, principalmente.

Para cuantificar el riesgo de crédito de la cartera Comercial México, se utiliza el modelo CREDITRISK+, el cual considera tanto la calidad crediticia de las contrapartes como la exposición de cada uno de los acreditados. Este modelo no pretende modelar ni hacer supuesto alguno sobre las causas que originan los incumplimientos, sino los incumplimientos mismos.

Para la cuantificación del riesgo de crédito de la cartera de consumo, tanto para México como para Estados Unidos de Norteamérica, se consideran modelos de evaluación colectiva que consideran el nivel de riesgo de los acreditados considerando sus probabilidades de incumplimiento y la severidad de pérdida asociada.

Los datos de entrada que son considerados principalmente son las probabilidades de incumplimiento, según la calidad crediticia de los acreditados. Las probabilidades de incumplimientos son en base al comportamiento propio de los acreditados. Ver Nota 8.3.

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene colaterales por \$1,200 millones y \$700 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existían líneas de crédito no dispuestas otorgadas a clientes por la cantidad de \$1,122,230 y \$1,616,543 y programas de garantías NAFIN por \$1,026,524 y \$611,865, respectivamente.

#### **d. Riesgo de capital**

El objetivo de la Compañía es salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, manteniendo una estructura financiera que maximice el rendimiento a los accionistas. La estructura de capital de la Compañía comprende la deuda, la cual incluye los financiamientos contratados vía créditos bancarios y emisión de certificados bursátiles, el efectivo y equivalentes, y el capital contable. La Compañía no tiene una política establecida para decretar dividendos.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

La Administración de la Compañía revisa anualmente su estructura de capital cuando presenta el presupuesto al Consejo de Administración, quien revisa que el nivel de endeudamiento planeado no rebase el límite establecido.

El índice de apalancamiento que monitorea la Compañía refiere al establecido en la emisión de deuda bursátil emitida en el extranjero por US \$250 millones de dólares americanos, así como en la emisión de deuda bursátil emitida en México por \$1,000 millones de pesos (GFAMSA14). En el primer caso, el índice de apalancamiento considera cifras financieras bajo NIIF y se calcula dividiendo: deuda con costo financiero (excluye depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) (entre) utilidad neta (sin efecto de intereses, resultado cambiario, depreciación, amortización e impuestos). Bajo esta emisión, el índice de apalancamiento tiene un límite establecido de 3.25, pudiendo ser mayor bajo ciertas consideraciones y especificaciones contempladas en el propio contrato de colocación. Al 31 diciembre de 2015 y 2014 el índice fue de 3.65 y 3.49, respectivamente, en donde para el ejercicio 2015, el índice se encuentra dentro de los parámetros establecidos para contraer deuda adicional.

Para el caso de la emisión de deuda bursátil emitida en México, el índice de apalancamiento considera cifras financieras bajo NIF y se calcula dividiendo la deuda neta con costo financiero (excluye depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) (entre) utilidad de operación más depreciación y amortización. Bajo esta emisión, el índice de apalancamiento tiene un límite establecido de 3.50 para la cual al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de 2.79 y 2.90, respectivamente.

### **e. Estimación del valor razonable**

Los instrumentos financieros registrados a su valor razonable en el estado de posición financiera se clasifican con base en la forma de obtención de su valor razonable:

- Nivel 1: valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2: valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y
- Nivel 3: valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, deuda a corto plazo, proveedores, cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable principalmente a lo corto de su fecha de vencimiento y por los clientes debido a que son presentados a los flujos esperados, excepto la deuda a largo plazo y que su valor razonable se presenta en la Nota 15.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

### **Técnicas de valuación utilizadas para determinar el valor razonable del Nivel 2.**

Los derivados de cobertura Nivel 2 comprenden contratos de divisas. Estos contratos de divisas a plazo han sido medidos a su valor razonable usando los tipos de cambio que se negocian en un mercado activo. Los préstamos bancarios de tasas de interés son medidos a su valor razonable usando los tipos de interés extraídos de las curvas de rendimiento observables. Los efectos de los descuentos suelen ser insignificantes para los derivados de Nivel 2.



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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### Índice de capitalización BAF

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos específicos de niveles de capital neto por su exposición al riesgo de crédito. El requerimiento mínimo de capitalización es del 8.0%. Al cierre del ejercicio 2015, BAF determinó un índice de capitalización del 12.03% (12.89% al 31 de diciembre de 2014), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

### **Nota 5 - Juicios contables críticos y estimaciones:**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración de la Compañía debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los importes en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de manera continua. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos subsecuentes.

#### 5.1 Juicios contables críticos

A continuación se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la entidad y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

##### 5.1.1. Reconocimiento de ingresos, ventas a plazo

La Nota 3.20 describe la política de la Compañía para el registro contable de las ventas a plazo. Lo anterior implica que la Administración de la Compañía aplique su juicio para identificar la tasa de descuento aplicable para determinar el valor presente de las ventas a plazo. Para determinar los flujos descontados, la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando las tasas que mejor se pueda determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar; o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

Al efectuar su juicio, la Administración consideró las tasas de interés utilizadas por las principales instituciones bancarias en México para financiar programas de ventas a plazo. En el caso de que la tasa de descuento tenga una variación de un 10% de la estimada por la Administración, el efecto del valor presente de las ventas a plazo variaría en \$9,214 y \$5,909 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

#### 5.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación se presentan las fuentes de incertidumbre clave en las estimaciones efectuadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste a los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero:

##### 5.2.1. Provisión por deterioro de cartera de créditos

La metodología que aplica la Compañía para determinar el saldo de esta estimación se describe en la Nota 3.7, adicionalmente ver Nota 8.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

En el caso de que la probabilidad y la severidad de la pérdida de incumplimiento tengan una variación de un 1% de la estimada por la Administración, el efecto de la provisión por deterioro de cartera de créditos si sube variaría en \$32,876 y si baja en \$32,294 al 31 de diciembre de 2015.

### 5.2.2. Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 3.11, la Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse ya que de acuerdo con la evaluación de la Administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

### 5.2.3. Beneficios a los empleados

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo con la NIC 19 (modificada) "Beneficios a los Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor en libros de las obligaciones de pensiones. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

### 5.2.4. Derechos de cobro

Según se describe en la Nota 2.2.b. la Compañía celebró un convenio de garantía de pago incondicional y sin reserva alguna, por un monto de \$5,091,334, lo cual se consideró como derechos de cobro, ya que es virtualmente cierto que se va recibir la cobranza correspondiente. El valor presente de dicha garantía al 31 de diciembre de 2015 es de \$4,533,475 y se presenta como activo no circulante en el estado de situación financiera.

## Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

La integración de dicho saldo se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 889,881	\$ 781,775
Inversiones	<u>1,304,442</u>	<u>1,076,496</u>
Total	<u>\$2,194,323</u>	<u>\$1,858,271</u>

## Nota 7 - Efectivo restringido:

El efectivo restringido comprende disponibilidades limitadas en BAF por los depósitos de regulación monetaria constituido con Banxico de \$311,785, al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El saldo de efectivo restringido se clasifica como activo no circulante en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía basándose en la fecha de vencimiento de la restricción.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 8 - Clientes:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Cientes:		
Consumo México	\$18,138,414	\$19,745,957
Comercial México	4,094,409	3,003,928
Consumo EUA	<u>2,991,257</u>	<u>2,403,304</u>
	25,224,080	25,153,189
Menos - Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(2,618,552)</u>	<u>(1,750,873)</u>
Neto	<u>\$22,605,528</u>	<u>\$23,402,316</u>
Total a corto plazo	<u>\$20,889,791</u>	<u>\$22,545,028</u>
Total a largo plazo	<u>\$ 1,715,737</u>	<u>\$ 857,288</u>

#### 8.1. Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos

	31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	(\$ 1,750,873)	(\$ 1,296,804)
Incrementos	(1,689,702)	(1,241,556)
Otros incrementos a la reserva	(5,953,334)	(420,057)
Aplicaciones de cartera	<u>6,775,357</u>	<u>1,207,544</u>
Saldo al final del año	<u>(\$ 2,618,552)</u>	<u>(\$ 1,750,873)</u>

Esta provisión es aplicable a los saldos de clientes que no cumplieron en tiempo y forma con su obligación y que presentan alguna dificultad económica inesperada, por lo que se espera no se pueda recuperar en condiciones normales el monto originalmente esperado.

#### 8.2 Antigüedad de saldos vencidos

Las cuentas por cobrar al cierre de cada año incluyen importes vencidos por \$2,970,147 y \$2,677,482 , al 31 de diciembre, y su antigüedad es como sigue:

	2015	2014
1- 30 días	\$ 339,140	\$ 412,178
31 - 60 días	158,433	223,498
61 - 90 días	133,813	170,310
91 - 120 días	136,367	132,918
Más de 120 días	<u>2,202,394</u>	<u>1,738,578</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>\$ 2,970,147</u>	<u>\$ 2,677,482</u>

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

La cartera vencida corresponde a clientes con atraso en el pago de la obligación en el plazo originalmente pactado y que no tienen un historial de incumplimiento de pagos.

### **8.3 Calidad crediticia de las cuentas por cobrar**

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar es evaluada sobre la base de información histórica de los índices de incumplimiento de las contrapartes. Se analizan como sigue:

Grupo	31 de diciembre de	
	2015	2014
A	\$ 18,038,361	\$ 19,841,438
B	2,311,115	2,932,951
C	<u>4,874,604</u>	<u>2,378,800</u>
	<u>\$ 25,224,080</u>	<u>\$ 25,153,189</u>

Grupo A - Clientes de muy bajo riesgo, que han cumplido de manera regular sus compromisos de pago.

Grupo B - Clientes de bajo riesgo, que han presentado sus pagos en fecha posterior a la fecha límite de pago.

Grupo C - Clientes de riesgo medio-alto, que realizan sus pagos en forma inconsistente.

La cartera vencida está garantizada por un aval, lo cual se menciona en la nota 2.

### **8.4 Valor razonable de las cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor razonable de las cuentas por cobrar de la Compañía se aproxima a su valor contable.

### **8.5 Contrato de cesión de cartera**

Durante el 2014 la Compañía realizó contratos de cesión de una parte de su cartera, sin reserva, sin recursos, ni limitación alguna sobre todos y cada uno de los créditos cedidos a Desarrollos Inmobiliarios Garza Valdéz, S. A. de C. V., parte relacionada, sin que existan derechos ni obligaciones de la Compañía con respecto a la cartera cedida; las transacciones fueron celebradas como sigue:

- 10 de abril de 2014 por un valor nominal de \$200,000 liquidadas en efectivo en el mes de agosto de 2014;
- 31 de diciembre de 2014 por un valor nominal de \$148,000 de las cuales a la fecha de emisión de los estados financieros se han liquidado \$70,000 y el remanente se recuperó el 25 de noviembre de 2015.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

### Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas <sup>(3)</sup>	\$ 818,298	\$ 129,373
Deudores empleados <sup>(2)</sup>	123,083	38,439
Provisión ingresos por dividendos <sup>(4)</sup>	47,142	-
Remanentes en cajeros automáticos <sup>(5)</sup>	46,788	-
Fundidor venta almoneda <sup>(6)</sup>	26,143	5,561
Bonificaciones de proveedores <sup>(1)</sup>	-	262,895
Otros deudores <sup>(7)</sup>	<u>783,604</u>	<u>377,823</u>
Total	<u>\$ 1,845,058</u>	<u>\$ 814,091</u>

(1) Son bonificaciones negociadas con los proveedores por volúmenes de venta en el curso normal del negocio, y promociones por cobrar.

(2) Cuentas por cobrar a cargo de empleados por gastos a comprobar.

(3) Activos por operaciones con partes relacionadas. Ver Nota 17.

(4) Provisión de ingresos por dividendos por ventas de membresías del club bienestar.

(5) Remanentes por dotación de cajeros del Banco Famsa.

(6) Venta de almoneda pendiente de cobrar al fundidor.

(7) Incluye principalmente comisiones por cobrar, otras cuentas por cobrar por transferencias de dinero y anticipos a proveedores.

### Nota 10 - Inventarios:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos (*)	\$ 2,115,842	\$ 1,841,658
Ropa, calzado y joyería	288,839	254,138
Mercancía en tránsito	<u>47,876</u>	<u>25,517</u>
Total	<u>\$ 2,452,557</u>	<u>\$ 2,121,313</u>

(\*) Este concepto incluye toda clase de aparatos electrodomésticos, muebles, línea blanca, teléfonos celulares, motocicletas y otros productos de consumo.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 11 - Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo:

	Terrenos	Edificios y construcciones	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mejoras en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>								
Valor en libros inicial	\$ 328,454	\$ 270,923	\$ 577,251	\$ 1,061,534	\$ 53,203	\$ 69,862	\$ 207,016	\$ 2,568,243
Diferencias por tipo de cambio del costo	-	15,574	16,150	17,116	7,478	3,322	-	59,640
Adquisiciones (*)	-	99,071	32,938	74,207	55,635	21,341	1,656	284,848
Bajas (*)	-	-	(264)	(20)	(17,575)	(8,305)	-	(26,164)
Cancelación de la depreciación acumulada por venta de activo fijo	-	-	1,971	-	9,421	8,245	-	19,637
Capitalización de activos fijos	-	96,129	9,054	99,488	-	558	(206,604)	(1,375)
Diferencias por tipo de cambio de la depreciación acumulada	-	(1,241)	(13,444)	(17,119)	(7,470)	(3,235)	-	(42,509)
Cargo por depreciación	-	(13,280)	(53,948)	(207,357)	(28,122)	(53,154)	-	(355,861)
<b>Valor en libros al cierre</b>	<b>328,454</b>	<b>467,176</b>	<b>569,708</b>	<b>1,027,849</b>	<b>72,570</b>	<b>38,634</b>	<b>2,068</b>	<b>2,506,459</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>								
Costo	328,454	603,663	1,124,534	2,672,972	260,894	549,118	2,068	5,541,703
Depreciación acumulada	-	(136,487)	(554,826)	(1,645,123)	(188,324)	(510,484)	-	(3,035,244)
<b>Valor en libros - Neto</b>	<b>\$ 328,454</b>	<b>\$ 467,176</b>	<b>\$ 569,708</b>	<b>\$ 1,027,849</b>	<b>\$ 72,570</b>	<b>\$ 38,634</b>	<b>\$ 2,068</b>	<b>\$ 2,506,459</b>
	Terrenos	Edificios y construcciones	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades arrendadas	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Mejoras en proceso	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>								
Valor en libros inicial	\$ 328,454	\$ 467,176	\$ 569,708	\$ 1,027,849	\$ 72,570	\$ 38,634	\$ 2,068	\$ 2,506,459
Diferencias por tipo de cambio del costo	-	39,873	25,097	26,439	10,129	5,093	-	106,631
Adquisiciones (*)	2,056	117	30,594	92,530	60,317	31,432	18,888	235,934
Bajas(*)	(63,215)	(85,764)	(132,955)	(313,157)	(75,386)	-	-	(670,477)
Cancelación de la depreciación acumulada por venta de activo fijo	-	12,599	26,469	313,157	66,363	-	-	418,588
Capitalización de activos fijos	-	-	-	1,656	-	-	(1,656)	-
Diferencias por tipo de cambio de la depreciación acumulada	-	(1,685)	(21,084)	(26,378)	(10,089)	(4,949)	-	(64,185)
Cargo por depreciación	-	(13,210)	(53,363)	(320,108)	(41,976)	(38,841)	-	(467,498)
<b>Valor en libros al cierre</b>	<b>267,295</b>	<b>419,106</b>	<b>444,466</b>	<b>801,988</b>	<b>81,928</b>	<b>31,369</b>	<b>19,300</b>	<b>2,065,452</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>								
Costo	267,295	557,889	1,047,270	2,480,440	255,954	585,643	19,300	5,213,791
Depreciación acumulada	-	(138,783)	(602,804)	(1,678,452)	(174,026)	(554,274)	-	(3,148,339)
<b>Valor en libros - Neto</b>	<b>\$ 267,295</b>	<b>\$ 419,106</b>	<b>\$ 444,466</b>	<b>\$ 801,988</b>	<b>\$ 81,928</b>	<b>\$ 31,369</b>	<b>\$ 19,300</b>	<b>\$ 2,065,452</b>

Los cargos por depreciación se reconocen en el estado de resultados dentro de gastos de venta y administración. Al 31 de diciembre de 2015, existían indicadores de deterioro, debido a que el valor de cotización de la acción de la Compañía se encuentra por debajo del valor en libros, sin embargo, de acuerdo al estudio realizado por la Administración se concluyó que no existe deterioro. Ver Nota. 12.

Véase operación de reembolso de gastos por mejoras a locales arrendados en Nota 17.

(\*) Las (ventas) adquisiciones que no requirieron desembolso de efectivo fueron de (\$60,657) y \$90,355 para 2015 y 2014, respectivamente.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles:

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Licencias, software y marcas</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Valor inicial en libros	\$241,096	\$ 73,587	\$ 314,683
Inversiones	2,078	72,329	74,407
Bajas	-	-	-
Amortización	-	(63,417)	(63,417)
Saldo final	<u>243,174</u>	<u>82,499</u>	<u>325,673</u>
Al 31 de diciembre de 2014			
Costo	243,174	408,364	651,538
Amortización acumulada	-	(325,865)	(325,865)
Saldo final	243,174	82,499	325,673
Al 31 de diciembre de 2015			
Inversiones	-	29,313	29,313
Bajas	-	-	-
Amortización	-	(78,053)	(78,053)
Saldo final	<u>243,174</u>	<u>33,759</u>	<u>276,933</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Costo	243,174	437,677	680,851
Amortización acumulada	-	(403,918)	(403,918)
Saldo final	<u>\$243,174</u>	<u>\$ 33,759</u>	<u>\$ 276,933</u>

El crédito mercantil no se amortiza y queda sujeto a evaluaciones periódicas por deterioro.

El crédito mercantil generado en combinaciones de negocio fue asignado en su totalidad en la fecha de adquisición a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) del segmento México. Este segmento se beneficia de las sinergias de las combinaciones de negocios.

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El monto de recuperación del segmento operativo ha sido determinado con base en los cálculos de los valores en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración cubriendo un periodo de cinco años.

Los supuestos claves utilizados en cálculo del valor en uso son los siguientes:

	<u>Grupo Famsa</u>	<u>Famsa México</u>	<u>Famsa, Inc</u>	<u>Banco Ahorro Famsa</u>	<u>Promobien</u>	<u>Mayoramsa</u>
Volumen de ventas e intereses ( % anual decrecimiento)	4%	4%	1%	10%	14%	4%
Precio de venta (% anual de crecimiento)	3%	3%	1%		4%	3%
Margen bruto (% de ingreso)	14%	31%	48%	64%	4%	14%
Tasa de crecimiento a largo plazo	3%	3%	2%	-	3%	3%
Tasa de descuento antes de impuestos	5.5%	5.5%	5.5%	10.45%	5.5%	5.5%

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Estos supuestos han sido utilizados en el análisis de cada UGE dentro del segmento operativo.

El volumen de ventas es la tasa promedio ponderada de crecimiento anual durante un periodo pronosticado de cinco años. Se basa en el desempeño pasado y las expectativas de la Administración sobre el desarrollo del mercado.

El precio de venta es la tasa promedio ponderada de crecimiento anual durante el periodo pronosticado de cinco años. Se basa en las tendencias actuales de la industria e incluye pronósticos a largo plazo de inflación para cada territorio.

El margen bruto es el margen promedio como el porcentaje de los ingresos durante el período pronosticado de cinco años. Se basa en los márgenes de los niveles actuales de ventas y la mezcla de ventas, con los ajustes hechos para reflejar los aumentos de los precios futuros esperados.

La Administración determinó el margen bruto presupuestado basados en los resultados pasados y sus expectativas de desarrollo de mercado. El porcentaje promedio de tasa de incremento utilizada es consistente con los pronósticos de la Administración. La tasa de descuento utilizada refleja los riesgos relacionadas a cada UGE.

En relación con el cálculo del valor de uso de los segmentos operativos, la Compañía considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados no causaría que el valor en libros del segmento operativo exceda materialmente a su valor de uso.

### **Nota 13 - Otros activos:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos anticipados <sup>(1)</sup>	\$327,604	\$262,564
Otros	<u>340,752</u>	<u>233,668</u>
Total	<u>\$668,356</u>	<u>\$496,232</u>

<sup>(1)</sup> Incluye principalmente pagos anticipados de publicidad, seguros y arrendamiento.

### **Nota 14 - Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo:**

Al 31 de diciembre, la captación de recursos con terceros se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de disponibilidad inmediata:		
Depósitos de ahorro (con intereses)	\$ 4,749,022	\$ 3,661,410
Cuentas de cheques (sin intereses)	537,069	395,105
Depósitos a plazo:		
Del público en general	<u>13,072,738</u>	<u>10,695,028</u>
Total depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	<u>\$18,358,829</u>	<u>\$ 14,751,543</u>



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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

De acuerdo con los plazos negociados, la captación de recursos se presenta como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de disponibilidad inmediata	\$ 14,478,945	\$ 10,135,219
Depósitos a plazo	<u>3,879,884</u>	<u>4,616,324</u>
Total depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	<u>\$ 18,358,829</u>	<u>\$ 14,751,543</u>

Al 31 de diciembre los vencimientos de los depósitos a plazo del público general son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De 1 a 179 días	\$ 3,920,849	\$ 3,040,582
De 6 a 12 meses	5,272,005	3,038,122
De 1 a 2 años	<u>3,879,884</u>	<u>4,616,324</u>
Total	<u>\$ 13,072,738</u>	<u>\$ 10,695,028</u>

Dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones, estos pasivos devengan intereses a las tasas promedio variables que a continuación se indican:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de disponibilidad inmediata	2.66%	2.49%
Depósitos a plazo	4.91%	5.38%

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable de los depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo se aproxima a su valor contable.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 15 - Deuda a corto y largo plazos:

La deuda total consolidada se integra como sigue:

Grupo Famsa:	31 de diciembre de		Tasa de interés (*)	
	2015	2014		
Moneda nacional:				
Factoraje financiero: <sup>(1)</sup>				
Financiera Bajío, S. A. SOFOM, ER	\$ 149,910	\$ 146,594	6.24%	(b)
BBVA Bancomer, S. A.	72,867	67,572	6.41%	(b)
Arrendadora y Factor Banorte, S. A. de C. V. SOFOM, ER	307,736	341,699	6.04%	(b)
Banco Monex, S. A.	<u>149,898</u>	<u>199,865</u>	6.22%	(b)
	<u>680,411</u>	<u>755,730</u>		
Disposición de líneas de crédito contratadas a corto plazo:				
Banorte, S. A.	\$ 250,000	\$ 200,000	6.65%	(a)
BBVA Bancomer, S. A.	170,000	150,000	5.98%	(a)
Banco Monex, S. A.	100,000	-	6.07%	(b)
Banco Actinver, S. A.	50,000	-	6.61%	(b)
Banco Multiva, S.A.	6,000	-	5.80%	(b)
Banco del Bajío, S. A.	-	100,000	6.55%	(b)
CI Banco, S. A.	-	100,000	6.05%	(b)
Disposición de líneas de crédito contratadas a largo plazo:				
Banco Multiva, S.A.	594,000	-	5.80%	(b)
Emisión de certificados bursátiles:				
Corto plazo <sup>(2)</sup>	2,071,316	749,170	6.41%	(b)
Largo plazo	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	6.30%	(b)
	<u>\$3,241,316</u>	<u>\$2,299,170</u>		
Dólares:				
Emisión de deuda bursátil en el extranjero:				
Bono 2020 <sup>(3)</sup>	\$4,241,194	\$3,600,961	7.25%	(a)
Europapel comercial <sup>(4)</sup>	<u>569,207</u>	<u>884,484</u>	7.00%	(a)
	<u>4,810,401</u>	<u>4,485,445</u>		
<b>Famsa USA:</b>				
Dólares:				
Business Property Lending, Inc.	\$ 75,339	\$ 65,967	6.07%	(a)
Capital One, National Association	155,238	72,233	5.00%	(b)
Deutsche Bank AG <sup>(5)</sup>	<u>137,990</u>	<u>117,931</u>	1.94%	(a)
	<u>368,567</u>	<u>256,131</u>		
Total deuda	9,100,695	7,796,476		
Vencimiento a corto plazo	<u>(4,190,162)</u>	<u>(3,129,548)</u>		
Deuda a largo plazo	<u>\$4,910,533</u>	<u>\$4,666,928</u>		

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable de la deuda a corto plazo de la Compañía se aproxima a su valor contable así como la tasa de interés es similar a la tasa efectiva debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor razonable de la deuda a largo plazo se revela en los párrafos siguientes.

- (\*) Tasas nominales (a) fijas y (b) variables, vigentes al 31 de diciembre de 2015. Los intereses se devengan mensualmente.
- (1) La Compañía tiene contratadas líneas de crédito de factoraje con proveedores. Los intereses se calculan aplicando al importe descontado, las tasas que las instituciones financieras aplican para este tipo de operaciones, según el periodo de descuento. Estos pasivos son liquidados en un periodo promedio de 110 días. A continuación se presentan las principales características de cada línea de crédito de factoraje:

<u>Institución</u>	<u>Fecha de renovación de la línea de crédito</u>	<u>Límite de crédito</u>	<u>Tasa de interés</u>
Financiera Bajío, S. A. SOFOM, ER	Octubre de 2015	\$150,000	TIIE+2.8
BBVA Bancomer, S. A.	Octubre de 2015	\$105,000	TIIE+2.8
Arrendadora y Factor Banorte, S. A. de C. V. SOFOM, ER	Julio de 2015	\$350,000	TIIE+2.5
Banco Monex, S. A.	Abril de 2015	\$150,000	TIIE+2.6

- (2) En 2011 la Compañía suscribió un programa de certificados bursátiles hasta por un monto de \$2,000 millones de pesos con carácter revolvente por un plazo de cinco años. El 13 de marzo de 2014, bajo el amparo de dicho programa, la Compañía emitió \$1,000 millones de pesos en certificados bursátiles quirografarios (GFAMSA14) a tasa TIIE más 300 bps con vencimiento el 10 de marzo de 2016. Con los recursos obtenidos de esta colocación, se liquidó el certificado bursátil GFAMSA11 con vencimiento el 21 de marzo de 2014.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, el valor razonable de los certificados bursátiles a corto y a largo plazos fue de \$2,073,903 y \$1,755,889 respectivamente. El método de valuación utilizado se clasifica en Nivel 2, ya que el valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los datos significativos requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables se clasifican en Nivel 2.

- (3) El 31 de mayo de 2013, Grupo Famsa emitió ("Senior notes") por US\$250 millones, bajo la regla 144A/Reg. S, en el mercado extranjero, a una tasa del 7.25% (tasa de interés efectiva 8.1%) con vencimiento el 31 de mayo de 2020. Los bonos están garantizados por las compañías comercializadoras de venta al menudeo y de transformación y otros. Los bonos recibieron una calificación de "B" por Standard & Poors y de "B+" por Fitch Ratings y no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los EUA.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor razonable de los senior notes fue de \$3,730,031. El método de valuación utilizado se clasifica en Nivel 1, ya que el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del balance general. Un mercado es considerado activo, si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, de un comerciante, de un corredor, de un grupo de

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

industria, de servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios, reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de libre mercado. El precio de cotización utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta corriente.

- (4) El 28 de enero de 2015 la Compañía emitió US\$33 millones de dólares a una tasa de 7.0% con vencimiento el 28 de enero de 2016, como parte de un programa de europapel comercial establecido en 2009 por US\$110 millones de dólares. Los recursos netos de esta emisión fueron utilizados por la Compañía para refinanciar parte de las notas emitidas bajo el mismo programa de europapel comercial con vencimiento el 28 de enero de 2015. Asimismo, la Compañía incrementó el tamaño del programa de europapel comercial por US\$10 millones de dólares previo a la emisión, con lo cual dicho programa ahora es de US\$120 millones de dólares.
- (5) El 16 de octubre de 2015 la Compañía renovó su línea de crédito por un importe máximo de Euros\$6.6 millones o su equivalente en dólares americanos. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía dispuso de un total de US\$8 millones, este préstamo devenga intereses a una tasa de 1.94% anual y con vencimiento el 19 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía cumplió con todas las obligaciones convenidas y restricciones en los contratos de crédito antes mencionados.

### Nota 16 - Cuentas y gastos acumulados por pagar:

Las cuentas y gastos acumulados por pagar se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuestos y retenciones de la nómina <sup>(1)</sup>	\$ 166,216	\$ 146,469
Pasivos por gastos operativos <sup>(2)</sup>	286,248	119,578
Impuestos retenidos de ISR e IVA	128,425	91,402
Intereses por pagar <sup>(3)</sup>	62,935	86,395
Sueldos por pagar <sup>(4)</sup>	18,903	21,042
Otros acreedores <sup>(5)</sup>	<u>489,990</u>	<u>51,329</u>
Total cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>\$1,152,717</u>	<u>\$516,215</u>

(1) Incluye pasivos por retenciones de impuesto sobre nómina y otros.

(2) Pasivos por gastos de agua, luz, teléfono, combustibles, mantenimientos y otros.

(3) Pasivos por intereses generados por deuda bancaria y bursátil.

(4) Incluye pasivos por sueldos, comisiones al personal de ventas, vacaciones, prima vacacional, fondo de ahorro, gastos médicos, y otros.

(5) Incluye aportaciones de clientes de autofinanciamiento, seguro vehicular y otros.

Al 31 diciembre de 2015 y 2014 el valor razonable se aproxima a su valor contable.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### **Nota 17 - Partes relacionadas:**

Al 31 de diciembre 2015 se tenían saldos por cobrar con compañías afiliadas por \$818,298 (\$129,373 al 31 de diciembre de 2014) que se derivan principalmente de los siguientes gastos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos por rentas y servicios administrativos (Nota 25)	<u>\$ 184,161</u>	<u>\$105,437</u>

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado a precios de mercado.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$99,900 (\$107,447 en 2014), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía.

Durante el 2014 la Compañía realizó contratos de cesión de una parte de su cartera, sin reserva, sin recursos, ni limitación alguna sobre todos y cada uno de los créditos cedidos a Desarrollos Inmobiliarios Garza Valdéz, S. A. de C. V., parte relacionada, sin que existan derechos ni obligaciones de la Compañía con respecto a la cartera cedida; las transacciones fueron celebradas como sigue:

- 10 de abril de 2014 por un valor nominal de \$200,000 liquidadas en efectivo en el mes de agosto de 2014;
- 31 de diciembre de 2014 por un valor nominal de \$148,000 de las cuales a la fecha de emisión de los estados financieros se han liquidado \$70,000 y el remanente se recuperó el 25 de noviembre de 2015.

La Compañía y sus subsidiarias declaran que no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés que revelar con excepción de lo mencionado en la Nota 2.2.b.

Durante el periodo se realizó un reembolso de gastos por mejoras a locales arrendados por \$570,504 a partes relacionadas

### **Nota 18 - Obligaciones laborales:**

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre ascendió a \$122,135 y \$106,922, y se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plan de pensiones	\$ 10,235	\$ 8,217
Prima de antigüedad	66,095	59,167
Otros beneficios a los empleados	<u>45,805</u>	<u>39,538</u>
	<u>\$ 122,135</u>	<u>\$ 106,922</u>

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

El costo neto del periodo de los años terminados el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plan de pensiones	\$ 966	\$ 739
Prima de antigüedad	13,176	12,592
Otros beneficios a los empleados	<u>5,790</u>	<u>5,391</u>
	<u>\$ 19,932</u>	<u>\$ 18,722</u>

### Plan de pensiones

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 10,235	\$ 8,217
Valor razonable de los activos del plan	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ 10,235</u>	<u>\$ 8,217</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 8,217	\$ 6,593
Costo laboral	456	301
Costo financiero - Neto	510	438
Ganancias y pérdidas actuariales	<u>1,052</u>	<u>885</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$ 10,235</u>	<u>\$ 8,217</u>

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.75%	6.50%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de servicios del año	\$ 456	\$ 301
Costo financiero - Neto	<u>510</u>	<u>438</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 966</u>	<u>\$ 739</u>

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría un incremento de \$104 o una disminución de \$102, respectivamente.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

En el caso de que la tasa de incremento de salarios tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría una disminución de \$332 y un incremento de \$343, respectivamente.

### Prima de antigüedad

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$66,095	\$59,167
Valor razonable de los activos del plan	<u>          </u>	<u>          </u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$66,095</u>	<u>\$59,167</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero de	\$ 59,167	\$ 51,838
Costo laboral	9,666	9,184
Costo financiero - Neto	3,510	3,408
Ganancias y pérdidas actuariales	(2,350)	3,034
Beneficios pagados a la reserva	(4,120)	(8,297)
Pasivo de transición	<u>222</u>	<u>          </u>
Saldo final al 31 de diciembre de	<u>\$ 66,095</u>	<u>\$ 59,167</u>

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.75%	6.50%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%

El costo neto del período se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de servicios del año	\$ 9,666	\$ 9,184
Costo financiero - Neto	<u>3,510</u>	<u>3,408</u>
Costo neto del periodo	<u>\$13,176</u>	<u>\$12,592</u>

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría una disminución de \$866 y un incremento de \$893, respectivamente.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

### Otros beneficios a los empleados

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$45,805	\$39,538
Valor razonable de los activos del plan	<u>          </u>	<u>-</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$45,805</u>	<u>\$39,538</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero de	\$ 39,538	\$ 34,612
Costo laboral	3,239	2,920
Costo financiero - Neto	2,551	2,471
Ganancias y pérdidas actuariales	356	1,608
Pasivo de transición	381	
Beneficios pagados a la reserva	<u>(260)</u>	<u>(2,073)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de	<u>\$ 45,805</u>	<u>\$ 39,538</u>

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.75%	6.50%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de servicios del año	\$ 3,239	\$ 2,920
Costo financiero - Neto	<u>2,551</u>	<u>2,471</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 5,790</u>	<u>\$ 5,391</u>

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría un incremento de \$1,358 o una disminución de \$1,302, respectivamente.





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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

Al 31 de diciembre de 2015 las utilidades acumuladas incluyen \$353,756 y \$707,514, aplicados a la reserva legal y reserva de reinversión, respectivamente. Los movimientos del año de estas reservas se muestran a continuación.

	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de reinversión</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	\$ 302,431	\$ 604,863
<u>Reserva 2014</u>		
Incrementos	33,230	66,461
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>335,661</u>	<u>671,324</u>
<u>Reserva 2015</u>		
Incrementos	18,095	36,190
Aplicaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>\$353,756</u>	<u>\$707,514</u>

En octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto sobre la Renta (nueva LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas.

Los dividendos que provengan de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), estarán libres de ISR, si exceden la CUFIN causarán a cargo de la Compañía un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. El impuesto causado podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen dar a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la Cuenta del Capital Aportado (CUCA) cuyo importe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a \$9,065,423 y \$8,876,357, respectivamente, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### Nota 20 - Costos y gastos por naturaleza:

El costo de ventas y los gastos de administración y venta se integran como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Costo de mercancías vendidas	\$ 6,896,784	\$ 6,077,313
Remuneraciones y beneficios al personal	3,094,867	2,703,948
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,689,702	1,241,556
Arrendamientos	905,873	824,028
Gastos por interés por captación bancaria	685,063	695,458
Depreciación y amortización	545,551	419,278
Energía eléctrica, agua y teléfono	250,488	288,125
Publicidad	292,350	282,948
Mantenimientos	228,287	178,250
Fletes	50,853	50,789
Otros <sup>(1)</sup>	674,003	1,120,121
	<u>\$15,313,821</u>	<u>\$13,881,814</u>

(1) Incluye principalmente gastos por seguros, gastos de viaje y capacitación.

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos y gratificaciones	\$2,257,077	\$1,993,771
Comisiones a vendedores	178,014	137,192
Beneficios a los empleados	53,374	39,726
Otras remuneraciones	606,402	533,259
	<u>\$3,094,867</u>	<u>\$2,703,948</u>

### Nota 21 - Otros ingresos - Neto:

	31 de diciembre de	
Otros ingresos:	2015	2014
Utilidad en venta de activos fijos	\$ 53,446	
Ingreso por recuperación de siniestros	17,371	\$ 14,901
Servicios administrativos	7,165	7,583
Recuperación de cartera cancelada	36,643	10,424
Recuperaciones prendarias		17,683
Otros	26,685	4,172
Total otros ingresos	<u>\$ 141,310</u>	<u>\$ 54,763</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Gastos incurridos en la operación de Estados Unidos	(\$73,394)	
Pérdida en venta de activos fijos		(\$ 1,535)
Otros	<u>(6,751)</u>	<u>(4,645)</u>
Total otros gastos	<u>(80,145)</u>	<u>(6,180)</u>
Otros ingresos - Neto	<u>\$ 61,165</u>	<u>\$ 48,583</u>

### Nota 22 - Gastos y productos financieros:

Los gastos y productos financieros se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Gastos por interés en préstamos bancarios	(\$ 213,267)	(\$ 144,647)
Gastos por interés deuda bursátil	(497,931)	(491,331)
Factoraje	(43,287)	(50,619)
Otros gastos financieros	(362)	(5,772)
Pérdida cambiaria	<u>(984,481)</u>	<u>(917,004)</u>
	<u>(\$1,739,328)</u>	<u>(\$1,609,373)</u>
 <u>Productos financieros:</u>		
Productos financieros	\$ 3,995	\$ 1,764
Ganancia cambiaria	<u>522,683</u>	<u>701,685</u>
	<u>\$ 526,678</u>	<u>\$ 703,449</u>

### Nota 23 - Impuestos a la utilidad:

La Ley del impuesto sobre la renta (ISR) que entró en vigor el 1° de enero de 2014 establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable.

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada más adelante. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014, y afectarán principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

Grupo Famsa y cada una de sus subsidiarias determinan y enteran en forma individual sus impuestos. El resultado fiscal difiere del resultado contable debido a las diferencias temporales originadas de la comparación de los saldos contables y los valores fiscales de cada una de las cuentas de activos y pasivos del balance general, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

El ISR se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR causado	(\$ 75,824)	(\$ 53,135)
ISR diferido	<u>313,268</u>	<u>307,537</u>
	<u>\$ 237,444</u>	<u>\$254,402</u>

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ISR diferido activo:</u>		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$1,920,072	\$1,651,599
Estimación para cuentas incobrables	800,249	537,198
Cartera por devengar para efectos fiscales	281,646	199,458
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	79,284	183,800
Efecto fiscal de ventas a plazo	3,412	4,499
Estimación para obligaciones laborales	29,610	15,076
Otras provisiones	15,874	13,566
PTU por pagar	<u>2,114</u>	<u>1,722</u>
	<u>\$3,132,261</u>	<u>\$2,606,918</u>
<u>ISR diferido pasivo:</u>		
Ingresos acumulables <sup>(1)</sup>	\$2,230,643	\$ 108,846
Pagos anticipados	14,729	145,976
Inventarios	2,478	6,079
Provisión de bonificaciones de costo	<u>41,248</u>	<u>54,850</u>
	<u>2,289,098</u>	<u>315,751</u>
Total activo por ISR diferido	<u>\$ 843,163</u>	<u>\$2,291,167</u>

(1) Este saldo corresponde al registro del pasivo por entrada en vigor de la reforma fiscal 2014, específicamente por la eliminación del estímulo fiscal aplicable a las sociedades inmobiliarias de bienes raíces.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

La Compañía cuenta con proyecciones fiscales que sustentan la generación de utilidades fiscales futuras contra las que se aplicarán las pérdidas fiscales actuales y también las que se generarían como consecuencia de la reversión de las diferencias temporales activas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se analizan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Impuesto diferido activo:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto diferido activo recuperable dentro de los siguientes 12 meses	\$ 1,336,042	\$ 886,009
Impuesto diferido activo recuperable después de 12 meses	<u>1,796,219</u>	<u>1,720,909</u>
	<u>3,132,261</u>	<u>2,606,918</u>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>		
Impuesto diferido pasivo pagadero dentro de los siguientes 12 meses	(55,977)	(200,826)
Impuesto diferido pasivo pagadero después de 12 meses	<u>(2,233,121)</u>	<u>(114,925)</u>
	<u>(2,289,098)</u>	<u>(315,751)</u>
Activo (neto) por ISR diferido	<u>\$ 843,163</u>	<u>\$2,291,167</u>

El movimiento neto del impuesto diferido activo y pasivo durante el año, se explica a continuación:

	<u>Pérdidas fiscales</u>	<u>Estimación para cuentas incobrables</u>	<u>Inmuebles, mobiliario y equipo, neto</u>	<u>Estimación para obligaciones laborales</u>	<u>Efecto fiscal de ventas a plazo</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2014	\$ 821,777	\$ 471,063	\$ 134,594	\$ 32,328	\$ 30,104	(\$ 11,600)	\$ 332,364	\$ 1,810,630
Cargo (crédito) al estado de resultados	829,822	66,135	49,206	(17,252)	(25,605)	5,521	(600,290)	307,537
Ajuste a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	170,631	170,631
Otras partidas del resultado integral	-	-	-	-	-	-	2,369	2,369
Al 31 de diciembre de 2014	1,651,599	537,198	183,800	15,076	4,499	(6,079)	(94,926)	2,291,167
Cargo (crédito) al estado de resultados	135,573	15,003	(104,516)	14,534	(1,087)	3,601	250,160	313,268
Ajuste a utilidades acumuladas	132,900	248,048	-	-	-	-	(2,245,335)	(1,864,387)
Otras partidas del resultado integral	-	-	-	-	-	-	405	405
Fluctuación cambiaria	-	-	-	-	-	-	102,710	102,710
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 1,920,072</u>	<u>\$ 800,249</u>	<u>\$ 79,284</u>	<u>\$ 29,610</u>	<u>\$ 3,412</u>	<u>(\$ 2,478)</u>	<u>(\$1,986,986)</u>	<u>\$ 843,163</u>

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía consideró pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR diferido, como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal amortizable</u>
2017	\$ 443
2018	14,799
2019	10,982
2020	100,796
2021	76,942
2022	7,355
2023	1,884,480
2024	1,436,494
2025 en adelante	<u>2,629,404</u>
	<u>\$6,161,695</u>

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

Adicionalmente, la Compañía tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar por un monto de \$2,294,430, las cuales de acuerdo con las proyecciones financieras realizadas por la Compañía se consideran de difícil realización.

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo con su fecha estimada de reversión.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR es:

	31 de diciembre de	
	2015	2014
Tasa nominal	30%	30%
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Partidas permanentes no deducibles (principalmente gastos no deducibles)	29%	16%
Efectos fiscales de la inflación	48%	37%
Efecto por disminución en tasa de ISR		
Otros no acumulables (efecto fiscal en costo de ventas y otros)	<u>(376%)</u>	<u>(301%)</u>
Tasa efectiva	<u>(269%)</u>	<u>(218%)</u>

El cargo (crédito) del impuesto relacionado a otras partidas del resultado integral por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	2015			2014		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos
Efecto por conversión de moneda extranjera	\$225,476	\$	\$ 225,476	(\$ 34,769)		(\$ 34,769)
Pérdidas y ganancias actuariales	<u>1,351</u>	<u>(405)</u>	<u>946</u>	<u>(7,896)</u>	<u>\$ 2,369</u>	<u>(5,527)</u>
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$226,827</u>	<u>(\$ 405)</u>	<u>\$ 226,422</u>	<u>(\$ 42,665)</u>	<u>\$ 2,369</u>	<u>(\$ 40,296)</u>
Impuesto diferido		<u>(\$ 405)</u>			<u>\$ 2,369</u>	

### Nota 24 - Contingencias:

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, ninguno de los cuales es de importancia, tanto en lo individual como en lo agregado. La Administración de la Compañía y sus asesores legales considera como remotas la probabilidad de la materialización de los juicios y reclamos, por lo que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

### Nota 25 - Compromisos:

La mayoría de las compañías subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento a largo plazo (algunos con partes relacionadas) por los inmuebles que ocupan sus tiendas. A continuación se describen los principales acuerdos entre partes relacionadas:

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

---

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene cuarenta y dos contratos de arrendamiento operativo a largo plazo celebrados con los accionistas mayoritarios y con varias empresas controladas por los mismos accionistas, por los espacios ocupados por diversas sucursales. Los términos de los contratos son similares y consistentes con la práctica de la industria y establecidos a valores de mercado.

La Compañía tiene celebrados varios contratos de servicios administrativos con afiliadas y otras entidades controladas por los accionistas mayoritarios, para prestar servicios de administración, cobranza e inversión de excedentes a nombre de dichas afiliadas a cambio de una comisión que se pagará anualmente.

Las rentas por pagar en años subsecuentes se muestran a continuación:

	<u>Otros</u>	<u>Partes relacionadas</u>	<u>Total</u>
2016	\$ 835,225	\$ 115,942	\$ 951,167
2017 a 2021	4,176,125	579,710	4,755,835
2022 en adelante	<u>7,517,024</u>	<u>1,043,478</u>	<u>8,560,502</u>
	<u>\$12,528,374</u>	<u>\$1,739,130</u>	<u>\$14,267,504</u>

Durante 2015 y 2014 el gasto total por rentas y servicios administrativos fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros, distintos de partes relacionadas	\$ 795,452	\$ 718,591
Partes relacionadas	<u>110,421</u>	<u>105,437</u>
Total	<u>\$ 905,873</u>	<u>\$ 824,028</u>

### Nota 26 - Información por segmentos:

#### 26.1 Reporte por segmentos:

La Compañía administra y evalúa sus operaciones continuas a través de tres segmentos: México (sucursales ubicadas en territorio nacional de venta al menudeo y sector financiero), EUA (sucursales ubicadas en el extranjero de venta al menudeo) y Otros (ventas al mayoreo, fabricación de muebles y venta de calzado por catálogo). Estos segmentos operativos se administran en forma conjunta debido a que los productos que manejan y los mercados que atienden son similares. Sus actividades las desempeñan a través de diversas compañías subsidiarias.



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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

La Administración de la Compañía utiliza la información de los estados de resultados por segmentos para evaluar el desempeño, tomar decisiones de operación generales y asignación de recursos. La información por segmento a reportar es como sigue:

	2015					
	México	EUA	Otros	Subtotal	Intersegmento	Consolidado
Ventas netas <sup>(1)</sup>	\$ 10,026,707	\$ 1,450,212	\$ 673,504	\$ 12,150,423	(\$ 594,009)	\$ 11,556,414
Intereses ganados de clientes	<u>4,212,580</u>	<u>576,485</u>	<u>267,730</u>	<u>5,056,795</u>	<u>(236,129)</u>	<u>4,820,666</u>
Total de ingresos	14,239,287	2,026,697	941,234	17,207,218	(830,138)	16,377,080
Costo de ventas	<u>(8,280,020)</u>	<u>(1,133,316)</u>	<u>(802,759)</u>	<u>(10,216,095)</u>	<u>893,693</u>	<u>(9,322,402)</u>
Utilidad bruta	5,959,267	893,381	138,475	6,991,123	63,555	7,054,678
Gastos de operación <sup>(2)</sup>	<u>(4,487,562)</u>	<u>(888,703)</u>	<u>(145,724)</u>	<u>(5,521,989)</u>	<u>76,121</u>	<u>(5,445,868)</u>
Otros ingresos - Neto	<u>171,095</u>	<u>(19,319)</u>	<u>49,202</u>	<u>200,978</u>	<u>(139,813)</u>	<u>61,165</u>
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	1,642,800	(14,641)	41,953	1,670,112	(137)	1,669,975
Depreciación y amortización	<u>(529,410)</u>	<u>(11,262)</u>	<u>(4,879)</u>	<u>(545,551)</u>	<u>-</u>	<u>(545,551)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 1,113,390</u>	<u>(\$ 25,903)</u>	<u>\$ 37,074</u>	<u>\$ 1,124,561</u>	<u>(\$ 137)</u>	<u>\$ 1,124,424</u>
Información adicional a reportar:						
Total activos	<u>\$ 37,855,761</u>	<u>\$ 4,216,516</u>	<u>\$ 538,689</u>	<u>\$ 42,610,966</u>	<u>(\$ 2,388,706)</u>	<u>\$ 40,222,260</u>
Total pasivos	<u>\$ 31,594,006</u>	<u>\$ 2,755,434</u>	<u>\$ 120,199</u>	<u>\$ 34,469,639</u>	<u>(\$ 2,388,706)</u>	<u>\$ 32,080,933</u>
Inversión en activos fijos	<u>\$ 213,396</u>	<u>\$ 18,011</u>	<u>\$ 4,527</u>	<u>\$ 235,934</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 235,934</u>
UAFIRDA ajustado	<u>\$ 2,327,863</u>	<u>(\$ 14,641)</u>	<u>\$ 41,953</u>	<u>\$ 2,355,175</u>	<u>(\$ 137)</u>	<u>\$ 2,355,038</u>
	2014					
	México	EUA	Otros	Subtotal	Intersegmento	Consolidado
Ventas netas <sup>(1)</sup>	\$ 9,338,719	\$ 1,255,448	\$ 575,437	\$ 11,169,604	(\$ 503,756)	\$ 10,665,848
Intereses ganados de clientes	<u>3,668,876</u>	<u>493,224</u>	<u>226,071</u>	<u>4,388,171</u>	<u>(197,909)</u>	<u>4,190,262</u>
Total de ingresos	13,007,595	1,748,672	801,508	15,557,775	(701,665)	14,856,110
Costo de ventas	<u>(7,149,690)</u>	<u>(1,001,901)</u>	<u>(678,848)</u>	<u>(8,830,439)</u>	<u>765,323</u>	<u>(8,065,116)</u>
Utilidad bruta	5,857,905	746,771	122,660	6,727,336	63,658	6,790,994
Gastos de operación <sup>(2)</sup>	<u>(4,668,150)</u>	<u>(667,180)</u>	<u>(122,217)</u>	<u>(5,457,547)</u>	<u>60,127</u>	<u>(5,397,420)</u>
Otros ingresos - Neto	<u>119,692</u>	<u>7,939</u>	<u>44,845</u>	<u>172,476</u>	<u>(123,893)</u>	<u>48,583</u>
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	1,309,447	87,530	45,288	1,442,265	(108)	1,442,157
Depreciación y amortización	<u>(409,092)</u>	<u>(5,243)</u>	<u>(4,943)</u>	<u>(419,278)</u>	<u>-</u>	<u>(419,278)</u>
Utilidad (pérdida) de operación	<u>\$ 900,355</u>	<u>\$ 82,287</u>	<u>\$ 40,345</u>	<u>\$ 1,022,987</u>	<u>(\$ 108)</u>	<u>\$ 1,022,879</u>
Información adicional a reportar:						
Total activos	<u>\$ 33,049,161</u>	<u>\$ 3,416,560</u>	<u>\$ 490,908</u>	<u>\$ 36,956,629</u>	<u>(\$ 1,849,032)</u>	<u>\$ 35,107,597</u>
Total pasivos	<u>\$ 24,473,577</u>	<u>\$ 2,101,977</u>	<u>\$ 100,966</u>	<u>\$ 26,676,520</u>	<u>(\$ 1,849,032)</u>	<u>\$ 24,827,488</u>
Inversión en activos fijos	<u>\$ 175,145</u>	<u>\$ 106,848</u>	<u>\$ 2,855</u>	<u>\$ 284,848</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 284,848</u>
UAFIRDA ajustado	<u>\$ 2,004,905</u>	<u>\$ 87,530</u>	<u>\$ 45,288</u>	<u>\$ 2,137,723</u>	<u>(\$ 108)</u>	<u>\$ 2,137,615</u>

(1) Las ventas netas se realizan en los países mencionados arriba.

(2) Sin depreciación ni amortización.

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

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

### 26.2 Evaluación del desempeño operativo

La Compañía evalúa el desempeño operativo utilizando una métrica que denomina “UAFIRDA Ajustado”, la cual consiste en agregar a la utilidad de operación, los gastos por captación bancaria, y la depreciación y amortización del periodo. El UAFIRDA Ajustado no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerado como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La conciliación entre el UAFIRDA Ajustado y la utilidad de operación por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad de operación	\$ 1,124,424	\$1,022,879
Gastos por interés por captación bancaria	685,063	695,458
Depreciación y amortización	<u>545,551</u>	<u>419,278</u>
UAFIRDA Ajustado	<u>\$ 2,355,038</u>	<u>\$2,137,615</u>

### 26.3 Ventas por producto

A continuación se muestran las ventas netas por producto por los años terminados el 31 de diciembre de:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados de clientes	\$ 4,820,666	\$ 4,190,262
Muebles	2,708,464	2,134,307
Línea blanca	1,885,298	1,726,525
Electrónica	1,701,784	1,751,617
Teléfonos celulares	1,444,584	1,393,597
Motocicletas	834,382	794,691
Ropa y calzado	592,824	508,827
Cómputo	569,780	703,871
Temporada (aires acondicionados, calefactores, etc.)	326,667	300,073
Ingresos banca empresarial	223,730	191,728
Electrodomésticos	167,847	156,295
Artículos deportivos	139,487	132,969
Artículos y accesorios infantiles	35,188	39,604
Otros <sup>(1)</sup>	<u>926,379</u>	<u>831,744</u>
	<u>\$16,377,080</u>	<u>\$14,856,110</u>

<sup>(1)</sup> Incluye principalmente ingresos por concepto de garantías, seguros, enseres menores y las ventas a través del programa comercial denominado “Famsa a Famsa”.

### Nota 27 - Eventos posteriores:

- i. El 28 de enero de 2016 Grupo Famsa amortizó la cantidad de US\$33 millones de dólares emitidos el 28 de enero de 2015, y con vencimiento en esta misma fecha, bajo el programa de europapel comercial establecido en 2009 por US\$120 millones de dólares.

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

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**

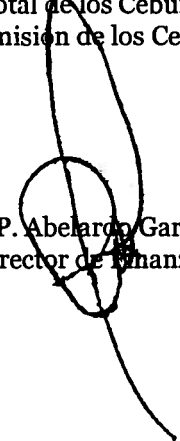
**31 de diciembre de 2015 y 2014**

---

- ii. El 10 de marzo de 2016, Grupo Famsa llevó a cabo la colocación de certificados bursátiles (Cebures) de largo plazo por un monto principal de \$1,000 millones a una tasa de interés de 3.20% más la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 29 días con vencimiento el 24 de agosto de 2017 (bajo la clave de pizarra "GFAMSA 16"). Asimismo, se realizó la amortización total de los Cebures de largo plazo "GFAMSA 14" emitidos el 13 de marzo de 2014, por un monto principal de \$1,000 millones y cuyo vencimiento fue el 10 de marzo del 2016. La amortización total de los Cebures "GFAMSA 14" fue realizada en esta misma fecha con los recursos obtenidos de la emisión de los Cebures "GFAMSA 16"



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General



C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas