

Monterrey, México a 23 de octubre de 2014. – Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA)

Reporte del Director General de Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. sobre los resultados de operación del tercer trimestre 2014 (3T14), con datos al 30 de septiembre de 2014. Los presentes estados financieros preliminares no auditados han sido preparados de conformidad con las IFRS e interpretaciones vigentes al 30 de septiembre de 2014.

### Resumen de Resultados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

	Tercer Trimestre <sup>(1)</sup>			Enero – Septiembre <sup>(1)</sup>		
	2014	2013	% Var. <sup>(2)</sup>	2014	2013	% Var. <sup>(2)</sup>
Ventas Netas	3,598	3,609	-0.3%	10,464	10,688	-2.1%
Costo de Ventas	-1,901	-1,918	-0.9%	-5,512	-5,593	-1.4%
Utilidad Bruta	1,697	1,691	0.4%	4,952	5,095	-2.8%
Gastos de Operación	-1,394	-1,346	3.7%	-4,083	-3,980	2.6%
Otros ingresos (gastos), neto	17	-10	-278.0%	24	-16	-250.2%
Utilidad de Operación	320	335	-4.5%	893	1,099	-18.8%
UAFIRDA	418	402	3.9%	1,177	1,334	-11.8%
Utilidad Neta	95	136	-29.8%	322	609	-47.1%
Margen Bruto	47.2%	46.8%		47.3%	47.7%	
Margen UAFIRDA	11.6%	11.2%		11.2%	12.5%	
Margen Neto	2.6%	3.8%		3.1%	5.7%	

(1) Cifras nominales

(2) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

## CARTA DEL DIRECTOR

Humberto Garza Valdéz, Director General de Grupo Famsa, comentó: Los esfuerzos dirigidos en adaptar las condiciones comerciales en el piso de ventas acorde a cada plaza, así como en fortalecer nuestras políticas de otorgamiento de crédito impulsaron el Flujo Operativo (UAFIRDA) consolidado en 3.9% durante 3T14.

Durante el tercer trimestre de 2014 mejoró el desempeño operativo de la compañía, aun cuando persistieron condiciones de mercado que continuaron presionando el consumo de los clientes en México. Nos hemos concentrado en reforzar las múltiples iniciativas comerciales dentro y fuera de las tiendas, lograr la reconversión exitosa de las sucursales adquiridas en 2013, así como robustecer los criterios para la originación de nuevos créditos. Como resultado, las Ventas Netas consolidadas registraron una caída marginal de 0.3% en 3T14 comparado con el mismo periodo del año anterior, tal y como lo anticipamos en julio de 2014.

Para el último trimestre del año esperamos mantener esta tendencia de recuperación en el volumen de ventas. Asimismo, reiteramos los planes de expansión de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias al cierre de año. Se tiene previsto ampliar la presencia de Famsa en los estados de Guanajuato, San Luis Potosí, Estado de México y Nuevo León, entre otros, con la apertura de 7 nuevas ubicaciones, las cuales contemplan una sucursal bancaria dentro de cada tienda. En paralelo, Banco Famsa proseguirá con la bancarización de al menos otras 30 sucursales de las adquiridas en octubre de 2013.

Finalmente, es importante comentar que continuaremos muy activos operando el fondo de recompra, dado que consideramos que el precio actual de la acción no refleja el valor de la compañía.

### Famsa México

El desempeño operativo de Famsa México continúa siendo impulsado a través de la implementación de iniciativas dirigidas a estimular la demanda, reforzar la experiencia de compra y ajustar nuestra capacidad operativa a las condiciones actuales de mercado. Durante el tercer trimestre de 2014 recuperamos volumen en ventas al registrar un retroceso año-a-año de tan sólo 1.3% en Ventas Netas. Las categorías que mayor dinamismo mostraron en 3T14 fueron Celulares y Línea Blanca con crecimientos de 7.0% y 6.6%, respectivamente. En relación a los Préstamos Personales, éstos aún registran una caída con respecto al año anterior, ya que mantenemos como prioridad conservar la calidad crediticia de nuestro portafolio de crédito.

### Banco Famsa

En 3T14, Banco Famsa tuvo un aumento de capital por P\$100 millones, con lo cual el índice de capitalización (ICAP) se fortalece alcanzando 12.4%. Con respecto al índice de morosidad (IMOR) del banco, éste disminuyó a 16.2% durante el tercer trimestre, mejorando 140 puntos base comparado con el IMOR registrado al 30 de junio de 2014. El cálculo del IMOR realizado por la compañía durante este año incluye el rubro de "Derechos de Cobro" para hacerlo comparable con 2013. Estos derechos son los créditos otorgados con descuento vía nómina que debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013, se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo de dicho indicador ante la CNBV.

Finalmente, la Captación Bancaria, que representa 68.9% del financiamiento neto consolidado de Grupo Famsa, creció de manera sostenida a un ritmo trimestral de 8.0%, alcanzando P\$14,721 millones. A través de una oferta dinámica y atractiva de productos de depósito mantenemos los esfuerzos de optimización en el costo de fondeo, el cual se mantuvo en 4.8% durante el tercer trimestre de 2014.

### Famsa USA

Famsa USA mantiene la implementación de múltiples esfuerzos comerciales y operativos enfocados a incrementar el tráfico en nuestras tiendas. Como resultado, Línea Blanca se distingue notablemente del resto de las categorías fundamentales de producto al registrar un crecimiento trimestral en ventas de 24.3% durante 3T14. De igual manera, nuestra oferta de valor en esta región se ha fortalecido con la incursión en Préstamos Personales, los cuales representan el 5.6% de las Ventas Netas de la región al cierre de septiembre de 2014. Lo anterior contribuyó al alza en dólares de 4.0% en Ventas Mismas Tiendas de Famsa USA durante el tercer trimestre de 2014, comparado con el mismo periodo del año anterior.

## UNIDADES DE NEGOCIO

Para facilidad en la interpretación de las unidades de negocio que conforman Grupo Famsa, se presenta el siguiente desglose respecto a la integración de nuestra red de tiendas y sucursales bancarias.

### Red de Tiendas y Sucursales Bancarias

	3T14	3T13	% Var.
<b>Total</b>	<b>879</b>	<b>694</b>	<b>26.7%</b>
Tiendas	388	383	1.3%
<i>Famsa México</i>	363	358	1.4%
<i>Famsa USA Texas</i>	25	25	0.0%
Sucursales bancarias <sup>(1)</sup>	352	311	13.2%
Sucursales por convertir <sup>(2)</sup>	139	0	--

### Piso de Venta (Metros cuadrados)

	3T14	3T13	% Var.
<b>Total</b>	<b>542,271</b>	<b>523,901</b>	<b>3.5%</b>
Tiendas	496,116	491,008	1.0%
<i>Famsa México</i>	431,682	426,574	1.2%
<i>Famsa USA Texas</i>	64,434	64,434	0.0%
Sucursales bancarias <sup>(1)</sup>	36,425	32,893	10.7%
Sucursales por convertir <sup>(2)</sup>	9,730	0	--

### Aperturas y Cierres

	3T14	Aperturas	Cierres	2T14
<b>Total</b>	<b>879</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>879</b>
Tiendas	388	0	0	388
<i>Famsa México</i>	363	0	0	363
<i>Famsa USA Texas</i>	25	0	0	25
Sucursales bancarias <sup>(1)</sup>	352	10	0	342
Sucursales por convertir <sup>(2)</sup>	139	0	10	149

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

(2) Adquisición de sucursales de Monte de México, S.A. de C.V. Los cierres refieren a la reconversión de dichas sucursales en sucursales bancarias.

## ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS

### Ventas Netas

(Millones de pesos)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2014	2013	% Var. <sup>(3)</sup>	2014	2013	% Var. <sup>(3)</sup>
Grupo Famsa <sup>(1)</sup>	3,598	3,609	-0.3%	10,464	10,688	-2.1%
Famsa México <sup>(2)</sup>	3,153	3,194	-1.3%	9,133	9,421	-3.1%
Famsa USA	418	396	5.6%	1,265	1,193	6.0%
Otros	179	180	-0.4%	547	642	-14.8%
Intersegmento	-152	-161	-5.4%	-481	-568	-15.5%

### Ventas Mismas Tiendas

	Tercer Trimestre		Enero - Septiembre	
	2014	2013	2014	2013
Grupo Famsa	-1.1%	5.2%	-2.9%	7.4%
Famsa México	-1.5%	6.7%	-3.5%	8.6%
Famsa USA <sup>(4)</sup>	4.0%	-3.7%	2.6%	0.4%

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

(2) Incluye Banco Ahorro Famsa

(3) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

(4) Variación calculada en Dólares Americanos, excluye efecto por tipo de cambio

### Ventas Netas

Como anticipamos en julio 2014, las Ventas Netas consolidadas del tercer trimestre de 2014 sumaron P\$3,598 millones, monto similar al registrado para el mismo periodo de 2013. Durante 3T14, Famsa México registró un decremento en Ventas Netas de 1.3% sumando P\$3,153 millones. Cabe mencionar que durante el trimestre observamos que las ventas de contado fueron disminuyendo su tasa de crecimiento año a año, dando lugar a una recuperación paulatina en las ventas a crédito, pero aún por debajo de lo colocado durante 3T13. Estimamos que para el último trimestre de 2014 logremos una tasa de crecimiento de dígito sencillo dado que los meses de noviembre y diciembre son regularmente los de mayor volumen de ventas en el año, gracias al “Buen Fin” y la época navideña. Por su parte, Famsa USA obtuvo un aumento de 5.6% en Ventas Netas en pesos durante 3T14 contribuyendo favorablemente al resultado consolidado.

Las Ventas Netas consolidadas acumuladas al cierre de septiembre de 2014 disminuyeron 2.1%, sumando P\$10,464 millones. Destaca en México el constante crecimiento durante los primeros nueve meses del año de categorías como Celulares y Línea Blanca.

Las Ventas Mismas Tiendas (VMT) de Famsa México disminuyeron 1.5% en el tercer trimestre de 2014 y 3.5% durante los primeros nueve meses del año en respuesta a un entorno retador para el consumo. Excluyendo el efecto por tipo de cambio, las VMT de Famsa USA aumentaron 4.0% durante 3T14 y 2.6% para el periodo enero-septiembre de 2014. Como resultado, las VMT consolidadas tuvieron un decremento de 1.1% en 3T14 y 2.9% de forma acumulada al cierre de septiembre de 2014.

## Costo de Ventas y Utilidad Bruta

Durante el tercer trimestre de 2014 los Intereses por Captación sumaron P\$178 millones, disminuyendo 0.7% al compararse con el tercer trimestre de 2013. Para los primeros nueve meses del año, los Intereses por Captación crecieron 0.9%, alcanzando P\$522 millones. Lo anterior es atribuible a un incremento año a año de 8.0% de la captación bancaria al cierre de septiembre 2014, dado que el costo de fondeo se ha mantenido estable en niveles de 4.8% a lo largo del año.

El Costo de Ventas consolidado disminuyó 0.9%, sumando P\$1,901 millones durante 3T14, comparado con el mismo período de 2013. Por su parte, la Utilidad Bruta consolidada en el tercer trimestre de 2014 registró un ligero crecimiento de 0.4% sumando P\$1,697 millones, mientras que el Margen Bruto consolidado incrementó de 46.8% a 47.2%.

Al cierre de septiembre de 2014, el Costo de Ventas consolidado acumulado fue de P\$5,512 millones; 1.4% menos con respecto a 2013. La Utilidad Bruta consolidada acumulada al tercer trimestre de 2014 disminuyó 2.8% alcanzando P\$4,952 millones, dado el menor volumen de ventas registrado durante el periodo. El Margen Bruto consolidado acumulado para el periodo enero-septiembre de 2014 fue de 47.3%, registrando un retroceso de 40 puntos base comparado con el mismo periodo del año anterior.

**UAFIRDA**  
(Millones de pesos)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2014	2013	% Var. <sup>(3)</sup>	2014	2013	% Var. <sup>(3)</sup>
Grupo Famsa <sup>(1)</sup>	418	402	3.9%	1,177	1,334	-11.8%
Famsa México <sup>(2)</sup>	391	380	3.0%	1,098	1,270	-13.6%
Famsa USA	31	31	0.6%	94	68	39.3%
Otros	-3	-9	-60.0%	-14	-4	297.9%
Intersegmento	-1	0	-	-1	0	-21.8%

**Margen UAFIRDA**

	Tercer Trimestre		Enero - Septiembre	
	2014	2013	2014	2013
Grupo Famsa <sup>(1)</sup>	11.6%	11.2%	11.2%	12.5%
Famsa México <sup>(2)</sup>	12.4%	11.9%	12.0%	13.5%
Famsa USA	7.4%	7.8%	7.4%	5.6%

- (1) Incluye UAFIRDA de otros negocios (no menudeo)  
(2) Incluye Banco Ahorro Famsa  
(3) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

**UAFIRDA y Gastos de Operación**

El UAFIRDA consolidado para el tercer trimestre de 2014 reflejó un incremento de 3.9% con respecto al mismo periodo de 2013 sumando P\$418 millones. Dicho resultado se dio principalmente por la recuperación del volumen de ventas alcanzado durante el periodo, aumentando el apalancamiento operativo. De igual manera, el Margen UAFIRDA consolidado incrementó 40 puntos base al pasar de 11.2% a 11.6% en 3T14.

Por su parte, el UAFIRDA consolidado acumulado al cierre de septiembre de 2014 sumó P\$1,177 millones, disminuyendo 11.8% al compararse con el mismo periodo del año anterior. El Margen UAFIRDA consolidado acumulado al 30 de septiembre de 2014 disminuyó de 12.5% en 2013 a 11.2% en 2014.

Los Gastos de Operación consolidados aumentaron 3.7% y 2.6%, durante el tercer trimestre y los primeros nueve meses de 2014, respectivamente. Es importante mencionar que la empresa mantiene un estricto control de los gastos y aunque estos tuvieron un incremento en términos generales, se presentaron ahorros en ciertos rubros, los cuales fueron utilizados para dar un mayor empuje a las áreas clave de la compañía; tal es el caso de Crédito y Cobranza.

## Resultado Financiero, neto

(Millones de pesos)

	Tercer Trimestre			Enero - Septiembre		
	2014	2013	% Var. <sup>(1)</sup>	2014	2013	% Var. <sup>(1)</sup>
Resultado Financiero, neto	-293	-275	6.3%	-699	-675	3.5%
Gastos Financieros	-237	-253	-6.4%	-663	-636	4.1%
Productos Financieros	-56	-22	154.1%	-36	-39	-7.1%

(1) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

El Resultado Financiero neto consolidado del tercer trimestre de 2014 aumentó 6.3% con respecto al mismo periodo del año anterior, ubicándose en P\$293 millones. Dicho incremento se relaciona principalmente con la pérdida por tipo de cambio que sumó P\$55 millones durante el periodo.

Por su parte, el Resultado Financiero neto consolidado acumulado al 30 de septiembre de 2014 registró un crecimiento de 3.5%, sumando P\$699 millones. Los Gastos Financieros del periodo enero-septiembre de 2014 aumentaron 4.1%, a P\$663 millones, comparado con el mismo periodo del año anterior.

## Utilidad Neta

Durante el tercer trimestre de 2014, la Utilidad Neta consolidada disminuyó 29.8% año a año, a P\$95 millones.

La Utilidad Neta consolidada acumulada al 30 de septiembre de 2014 sumó P\$322 millones, lo cual representa una disminución de 47.1% con respecto al periodo enero-septiembre de 2013. El resultado se deriva principalmente al menor apalancamiento operativo registrado en mayor medida durante el primer semestre de 2014.

## Principales Cuentas de Balance General

(Millones de pesos)

	3T14	4T13	% Var. <sup>(1)</sup>
Clientes	23,161	22,167	4.5%
Consumo México	18,604	17,670	5.3%
Comercial México (BAF)	2,691	2,657	1.3%
Consumo EUA	1,866	1,840	1.4%
Inventario	2,255	2,174	3.7%
Deuda Neta	6,642	6,037	10.0%
Captación Bancaria	14,721	13,930	5.7%
Capital Contable	9,241	8,944	3.3%

(1) Variación calculada de acuerdo a estados financieros

## Clientes

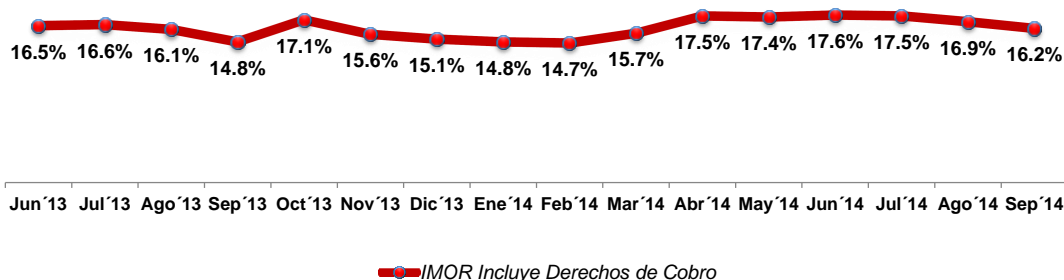
Al 30 de septiembre de 2014, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones para cuentas de cobro dudoso, fue de P\$23,161 millones, un incremento de 4.5% con respecto al cierre del año 2013.

Este crecimiento fue impulsado por el aumento de la Cartera de Consumo en México, principalmente, la cual se expandió 5.3%, alcanzando P\$18,604 millones al cierre del tercer trimestre de 2014.

Por su parte, la Cartera Comercial en México se mantuvo en niveles similares, registrando un crecimiento de 1.3%. Finalmente, la Cartera de Consumo en Estados Unidos se ubicó en P\$1,866 millones, registrando un incremento de 1.4% al cierre de septiembre de 2014, comparado con el saldo registrado en diciembre de 2013.

El índice de morosidad (IMOR), fue de 16.2% durante el tercer trimestre de 2014, mejorando 140 puntos base comparado con el IMOR registrado al cierre de junio de 2014. Es importante mencionar que para el cálculo del IMOR se incluye el rubro de "Derecho de Cobro" dentro del total del portafolio del banco, para hacerlo comparable con 2013. Estos derechos son los créditos otorgados con descuento vía nómina que debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013, se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo de dicho indicador ante la CNBV. A continuación se muestra una gráfica de la evolución que este indicador ha tenido de junio 2013 a septiembre 2014:

**Banco Ahorro Famsa: Índice de Morosidad**  
(Cartera Total)





## **Inventario**

El saldo del Inventario al cierre de septiembre de 2014 tuvo un crecimiento de 3.7% en comparación con 4T13, sumando P\$2,255 millones.

## **Captación Bancaria y Deuda Neta**

La Captación Bancaria al cierre del tercer trimestre de 2014 alcanzó P\$14,721 millones, un incremento de 5.7% con respecto al 31 de diciembre de 2013.

El saldo de Deuda Neta al cierre de septiembre 2014 sumó P\$6,642 millones, aumentando un 10.0% con respecto a diciembre 2013. El incremento se deriva en mayor medida de una disminución en efectivo de 13.5%, comparado con el 31 de diciembre de 2014. A la fecha, Grupo Famsa ha logrado financiar exitosamente el capital necesario para su operación manteniendo una relación estrecha con múltiples fuentes de financiamiento.

## **Capital Contable**

El Capital Contable se incrementó 3.3% con respecto a 4T13, alcanzando P\$9,241 millones al 30 de septiembre de 2014.

# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

**Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2014, 31 de diciembre de 2013**  
 Cifras en miles de pesos

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<b>Activo</b>				
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,304,770	3.8%	\$ 1,509,092	4.6%
Cientes, neto	22,338,943	65.3%	21,640,993	65.7%
Impuestos por recuperar	1,016,189	3.0%	1,043,020	3.2%
Otras cuentas por cobrar	776,141	2.3%	690,376	2.1%
Inventarios	<u>2,255,299</u>	<u>6.6%</u>	<u>2,174,473</u>	<u>6.6%</u>
Total activo circulante	<u>27,691,342</u>	<u>81.0%</u>	<u>27,057,954</u>	<u>82.1%</u>
<b>ACTIVO NO CIRCULANTE:</b>				
Efectivo restringido	388,371	1.1%	159,475	0.5%
Cientes, neto	821,999	2.4%	526,227	1.6%
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	2,451,032	7.2%	2,568,243	7.8%
Crédito mercantil y activo intangible, neto	287,066	0.8%	314,683	1.0%
Depósitos en garantía	103,148	0.3%	140,411	0.4%
Otros activos	480,023	1.4%	365,345	1.1%
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,982,930</u>	<u>5.8%</u>	<u>1,810,630</u>	<u>5.5%</u>
Total activo no circulante	<u>6,514,569</u>	<u>19.0%</u>	<u>5,885,014</u>	<u>17.9%</u>
Total activo	<u>\$ 34,205,911</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 32,942,968</u>	<u>100.0%</u>
<b>Pasivo y capital contable</b>				
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>				
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	\$ 9,596,894	28.1%	\$ 8,416,208	25.5%
Deuda a corto plazo	3,615,665	10.6%	4,309,618	13.1%
Proveedores	1,113,085	3.3%	1,600,595	4.9%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	714,227	2.1%	457,015	1.4%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	204,781	0.6%	234,038	0.7%
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>36,439</u>	<u>0.1%</u>	<u>20,512</u>	<u>0.1%</u>
Total pasivo a corto plazo	<u>15,281,091</u>	<u>44.7%</u>	<u>15,037,986</u>	<u>45.6%</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Depósitos a plazo	5,124,064	15.0%	5,513,805	16.7%
Deuda a largo plazo	4,331,522	12.7%	3,236,795	9.8%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	126,135	0.4%	117,652	0.4%
Obligaciones laborales	<u>102,053</u>	<u>0.3%</u>	<u>93,043</u>	<u>0.3%</u>
Total pasivo a largo plazo	<u>9,683,774</u>	<u>28.3%</u>	<u>8,961,295</u>	<u>27.2%</u>
Total pasivo	<u>24,964,865</u>	<u>73.0%</u>	<u>23,999,281</u>	<u>72.9%</u>
<b>Capital contable:</b>				
Capital social	1,455,909	4.3%	1,458,286	4.4%
Prima en suscripción de acciones	2,749,708	8.0%	2,778,226	8.4%
Utilidades acumuladas	4,498,510	13.2%	3,840,868	11.7%
Resultado del ejercicio	322,030	0.9%	657,642	2.0%
Reserva para recompra de acciones	140,194	0.4%	130,000	0.4%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	<u>50,125</u>	<u>0.1%</u>	<u>49,689</u>	<u>0.2%</u>
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	<u>9,216,476</u>	<u>26.9%</u>	<u>8,914,711</u>	<u>27.1%</u>
Participación no controladora	<u>24,570</u>	<u>0.1%</u>	<u>28,976</u>	<u>0.1%</u>
Total del capital contable	<u>9,241,046</u>	<u>27.0%</u>	<u>8,943,687</u>	<u>27.1%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 34,205,911</u>	<u>100.0%</u>	<u>\$ 32,942,968</u>	<u>100.0%</u>

**Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**Del 1° de enero al 30 de septiembre de 2014 y 2013**  
**Cifras en miles de pesos**

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Total de ingresos	\$ 10,464,183	100.0%	\$ 10,687,700	100.0%
Costo de ventas	<u>(5,512,541)</u>	<u>-52.7%</u>	<u>(5,593,199)</u>	<u>-52.3%</u>
Utilidad bruta	<u>4,951,642</u>	<u>47.3%</u>	<u>5,094,501</u>	<u>47.7%</u>
Gastos de venta y administración	(4,082,502)	-39.0%	(3,980,214)	-37.2%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>23,504</u>	<u>0.2%</u>	<u>(15,643)</u>	<u>-0.1%</u>
	<u>(4,058,998)</u>	<u>-38.8%</u>	<u>(3,995,857)</u>	<u>-37.4%</u>
Utilidad de operación	<u>892,645</u>	<u>8.5%</u>	<u>1,098,644</u>	<u>10.3%</u>
Gastos financieros	(700,109)	-6.7%	(676,454)	-6.3%
Productos financieros	<u>1,082</u>	<u>0.0%</u>	<u>1,099</u>	<u>0.0%</u>
Resultado financiero, neto	<u>(699,027)</u>	<u>-6.7%</u>	<u>(675,355)</u>	<u>-6.3%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	193,617	1.9%	423,289	4.0%
Impuestos a la utilidad	<u>130,277</u>	<u>1.2%</u>	<u>188,301</u>	<u>1.8%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 323,894</u>	<u>3.1%</u>	<u>\$ 611,590</u>	<u>5.7%</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	\$ 322,030	3.1%	\$ 608,502	5.7%
Participación no controladora	<u>1,864</u>	<u>0.0%</u>	<u>3,088</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 323,894</u>	<u>3.1%</u>	<u>\$ 611,590</u>	<u>5.7%</u>

**Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**Del 1° de julio al 30 de septiembre de 2014 y 2013**  
**Cifras en miles de pesos**

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Total de ingresos	\$ 3,598,092	100.0%	\$ 3,608,798	100.0%
Costo de ventas	<u>(1,900,753)</u>	<u>-52.8%</u>	<u>(1,918,294)</u>	<u>-53.2%</u>
Utilidad bruta	<u>1,697,339</u>	<u>47.2%</u>	<u>1,690,504</u>	<u>46.8%</u>
Gastos de venta y administración	(1,394,877)	-38.8%	(1,345,663)	-37.3%
Otros ingresos (gastos), neto	<u>17,409</u>	<u>0.5%</u>	<u>(9,778)</u>	<u>-0.3%</u>
	<u>(1,377,468)</u>	<u>-38.3%</u>	<u>(1,355,441)</u>	<u>-37.6%</u>
Utilidad de operación	<u>319,872</u>	<u>8.9%</u>	<u>335,063</u>	<u>9.3%</u>
Gastos financieros	(237,305)	-6.6%	(253,601)	-7.0%
Productos financieros	<u>(55,573)</u>	<u>-1.5%</u>	<u>(21,873)</u>	<u>-0.6%</u>
Resultado financiero, neto	<u>(292,877)</u>	<u>-8.1%</u>	<u>(275,474)</u>	<u>-7.6%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	26,994	0.8%	59,589	1.7%
Impuestos a la utilidad	<u>69,341</u>	<u>1.9%</u>	<u>77,106</u>	<u>2.1%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 96,335</u>	<u>2.7%</u>	<u>\$ 136,695</u>	<u>3.8%</u>
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora	\$ 95,296	2.6%	\$ 135,747	3.8%
Participación no controladora	<u>1,039</u>	<u>0.0%</u>	<u>948</u>	<u>0.0%</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 96,335</u>	<u>2.7%</u>	<u>\$ 136,695</u>	<u>3.8%</u>

**Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y subsidiarias**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Del 1º de enero al 30 de septiembre de 2014 comparativo con 2013**  
**Cifras en miles de pesos**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Actividades de operación</u></b>		
Resultado antes de impuestos	\$ 193,617	\$ 423,289
Depreciación y amortización	284,309	235,092
Estimación para cuentas de cobro dudoso	855,968	874,352
Utilidad (Pérdida) por venta de mobiliario y equipo	895	(951)
Estimación para obligaciones laborales	32,484	26,411
Intereses a favor	(1,082)	(1,099)
Intereses a cargo	1,184,672	1,153,800
Clientes	(1,849,690)	(2,580,224)
Inventarios de productos para venta	(80,826)	(258,731)
Cuentas por cobrar	(353,577)	(383,850)
Proveedores	(481,758)	(185,248)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	134,129	(169,496)
Impuestos a la utilidad pagados	(26,097)	(66,616)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	793,824	1,636,428
Intereses por captación bancaria	(524,552)	(517,209)
Fluctuación cambiaria, neta	67,543	(250)
	<u>229,859</u>	<u>185,698</u>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(117,984)	(159,851)
Adquisición de activos intangibles	(19,104)	(14,321)
Venta de mobiliario y equipo	6,117	7,827
Intereses cobrados	1,082	1,099
	<u>(129,889)</u>	<u>(165,246)</u>
<b><u>Actividades de financiamiento</u></b>		
Intereses pagados	(570,081)	(688,301)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	382,159	4,344,379
Pago de deuda a corto y largo plazo	(91,418)	(3,324,023)
Aumento (disminución) de capital social y prima en suscripción de acciones	(30,895)	
Reventa (recompra) de acciones propias, neto	10,194	
	<u>(300,041)</u>	<u>332,055</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	229,859	185,698
(Decremento) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(200,071)	352,507
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,251)	(9,921)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	\$ 1,509,092	\$ 1,528,727
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 1,304,770</u>	<u>\$ 1,871,313</u>

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