



REPORTE DE
RESULTADOS

4T17





Monterrey, México a 4 de mayo de 2018. – Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA), grupo empresarial líder en el sector minorista y en el crédito al consumo y ahorro, anunció hoy sus resultados auditados por el cuarto trimestre de 2017. Los estados financieros presentados en este reporte son auditados, preparados de conformidad con las NIIF e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos nominales mexicanos corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Resultados Consolidados

Información Trimestral	4T17	4T16	Δ%
Ventas	5,051	5,268	(4.1%)
Costo de Ventas	(2,810)	(3,297)	14.8%
Utilidad Bruta	2,241	1,970	13.7%
Gastos de Operación	(1,672)	(1,994)	16.2%
Otros ingresos, neto	(0)	110	(100.3%)
Utilidad de Operación	569	86	558.3%
UAFIRDA	667	184	262.8%
Pérdida Neta	(414)	(99)	(317.8%)
Margen Bruto	44.4%	37.4%	-
Margen UAFIRDA	13.2%	3.5%	-
Margen Neto	(8.2%)	(1.9%)	-

Información Anual	2017	2016	Δ%
Ventas	17,554	17,544	0.1%
Costo de Ventas	(9,650)	(9,724)	0.8%
Utilidad Bruta	7,904	7,819	1.1%
Gastos de Operación	(6,788)	(7,051)	3.7%
Otros ingresos, neto	294	226	30.4%
Utilidad de Operación	1,411	994	41.9%
UAFIRDA	1,824	1,411	29.2%
Utilidad Neta	307	346	(11.2%)
Margen Bruto	45.0%	44.6%	-
Margen UAFIRDA	10.4%	8.0%	-
Margen Neto	1.8%	2.0%	-



MENSAJE DEL DIRECTOR

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

Pasando a los resultados del 4T17, Grupo Famsa registró un desempeño favorable en las Ventas Netas Consolidadas, sin embargo, dada la adopción de la norma internacional (IFRS) 15, se realizó un ajuste a la baja en este rubro, creciendo al cierre del periodo 0.1% AsA. Las operaciones en México fueron el principal catalizador de los resultados consolidados, al excluir el tratamiento contable adoptado anticipadamente en 2017. La originación de créditos con descuento vía nómina (buscando consolidar una mezcla de alta calidad y fortalecer los criterios de originación de crédito), tanto para la adquisición de mercancía como disposiciones en efectivo fue relevante durante el periodo. En cuanto a la actividad comercial, destacó el comportamiento de Línea Blanca (+8.0% AsA), que se mantuvo con una demanda estable a lo largo de 2017. En contraste, las Ventas Netas en Estados Unidos, aún cuando recuperaron cierto dinamismo respecto a trimestres anteriores, disminuyeron en pesos 10.9% AsA.

De igual manera, el UAFIRDA Consolidado para el cuarto trimestre de 2017 ascendió a Ps.667 millones, contribuyendo a que el UAFIRDA Consolidado anual alcanzara Ps.1,824 millones, incrementando 29.2% AsA. Famsa México fue la unidad de negocio que contribuyó a la generación de eficiencias operativas. Sin embargo, Famsa USA a lo largo de 2017 ajustó de forma importante su estructura operativa, buscando estabilizar sus márgenes al nuevo nivel de ventas.

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

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

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

En el 4T17 las Ventas Netas registraron un decremento de 3.2% totalizando en Ps. 4,516 millones, proveniente del efecto de adopción de la norma NIIF 15. Asimismo, las Ventas Mismas Tiendas (VMT) para el periodo tuvieron un decrecimiento del 2.5% AsA.

Por el ejercicio 2017, las Ventas Netas de Famsa México crecieron 3.0% contra 2016, en tanto que las VMT lo hicieron en 3.7%.

Durante el año las operaciones de Famsa México continuaron enfocándose en el impulso principalmente por la originación de créditos con descuento vía nómina tanto para la adquisición de mercancía como disposiciones en efectivo. El objetivo ha sido consolidar una mezcla de alta calidad y fortalecer los criterios de originación de crédito, permitiendo así un avance en la mejora del perfil de clientes por medio de criterios dirigidos a las características específicas de cada plaza, en lugar de hacerlo de manera centralizada, a la vez de perseguir la minimización del riesgo de crédito. De igual forma, el impulso brindado por las campañas publicitarias y los programas de descuento, implementados de manera continua para los bienes durables a lo largo del año, representaron un catalizador para el incremento en las ventas.

De igual manera durante el 2017, se impulsó la continuidad en el fortalecimiento de la estructura y operación del canal de cambaceo.

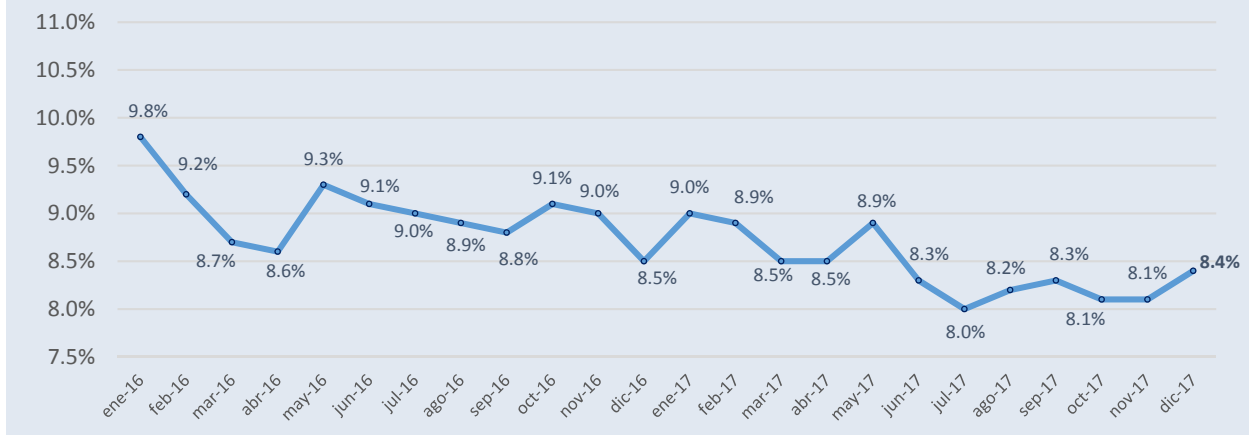
Banco Famsa

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

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



Banco Famsa: Índice de Morosidad (IMOR)

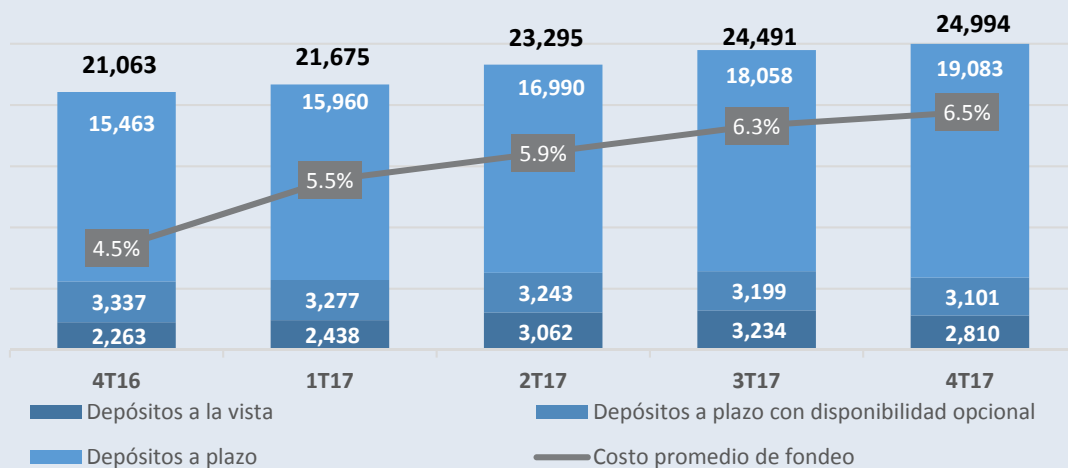


Fuente: Banco Famsa

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

Por otro lado, los Intereses por Captación Bancaria del 4T17 sumaron Ps.400 millones, es decir, un incremento de 68.5% AsA, derivado principalmente por el crecimiento del saldo en Captación Bancaria y el incremento en la tasa de interés de referencia en México. La tasa promedio de fondeo fue de 6.5% al cierre del cuarto trimestre de 2017, superior en 200 pbs. contra la registrada en el mismo periodo de 2016.

Banco Famsa: Captación Bancaria



Fuente: Banco Famsa



Famsa USA

Durante el 4T17, las Ventas Netas en USD registraron un retroceso de 6.5% vs. el 4T16, mientras que en MXP decrecieron 10.7% contra el 4T16, pero en menor magnitud que en el 3T17.

Por el ejercicio 2017, las Ventas Netas en USD y en MXP presentaron una disminución de 19.7% y 19.2%, respectivamente, reflejando mayormente la incertidumbre de la población hispana ante las presiones migratorias de la administración federal de dicho país y en menor medida la apreciación del peso.

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

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

Red de tiendas y sucursales bancarias

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

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

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

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

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



Adopción anticipada de las nuevas Normas Internaciones de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés):

Grupo Famsa adoptó de manera anticipada en el ejercicio 2017 la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, así como la NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”. Los efectos de dicha adopción son presentados y revelados en los estados financieros consolidados dictaminados al 31 de diciembre de 2017.

Respecto a la adopción de la NIIF 9, se establecen los requerimientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros, así como el deterioro de dichos activos. Derivado de lo anterior, la Compañía llevó a cabo: i) la revisión y actualización de sus modelos, políticas contables, procesos y controles internos relacionados a instrumentos financieros; ii) la actualización de los expedientes de cobertura de sus instrumentos financieros derivados contratados, así como sus políticas contables y controles internos; y, iii) la determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos financieros.

En el caso de los pasivos financieros, la adopción de la NIIF 9 no tuvo un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía.

Sobre el deterioro de los activos financieros, éste se determinaba aplicando la metodología de pérdida incurrida. Con la adopción de la NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2017 se utiliza la metodología de pérdida esperada, que considera toda la información relevante del crédito, tal como su morosidad e información macroeconómica proyectada.

En lo referente a la NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”, la Compañía modificó sus políticas contables con el objetivo de alinear las mismas al nuevo modelo de negocio que busca determinar el momento y el importe con el que se debe reconocer el ingreso financiero. Adicionalmente, a partir de su implementación, se reconoce como un activo los costos y/o comisiones en los que la Compañía incurre para la originación de contratos de crédito, mismos que serán amortizados de forma paralela al devengamiento de ingresos.

Para mayor detalle sobre la adopción de estas normas en los estados financieros consolidados de la Compañía, referirse al Reporte Anual correspondiente al ejercicio 2017.



Resultados Financieros Consolidados

Ventas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	4T17	4T16	Δ%	2017	2016	Δ%	4T17	4T16	2017	2016
Grupo Famsa ¹	5,051	5,268	(4.1%)	17,554	17,544	0.1%	(2.8%)	8.6%	1.7%	6.2%
Famsa México ²	4,516	4,666	(3.2%)	15,605	15,157	3.0%	(2.5%)	10.3%	3.7%	8.2%
Famsa USA ³	502	563	(10.9%)	1,831	2,265	(19.2%)	1.7%	(4.1%)	(17.0%)	(7.5%)
Otros	303	298	1.8%	1,030	1,020	1.1%		-		-
Intersegmentos	(270)	(259)	(4.3%)	(912)	(898)	(1.6%)		-		-

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

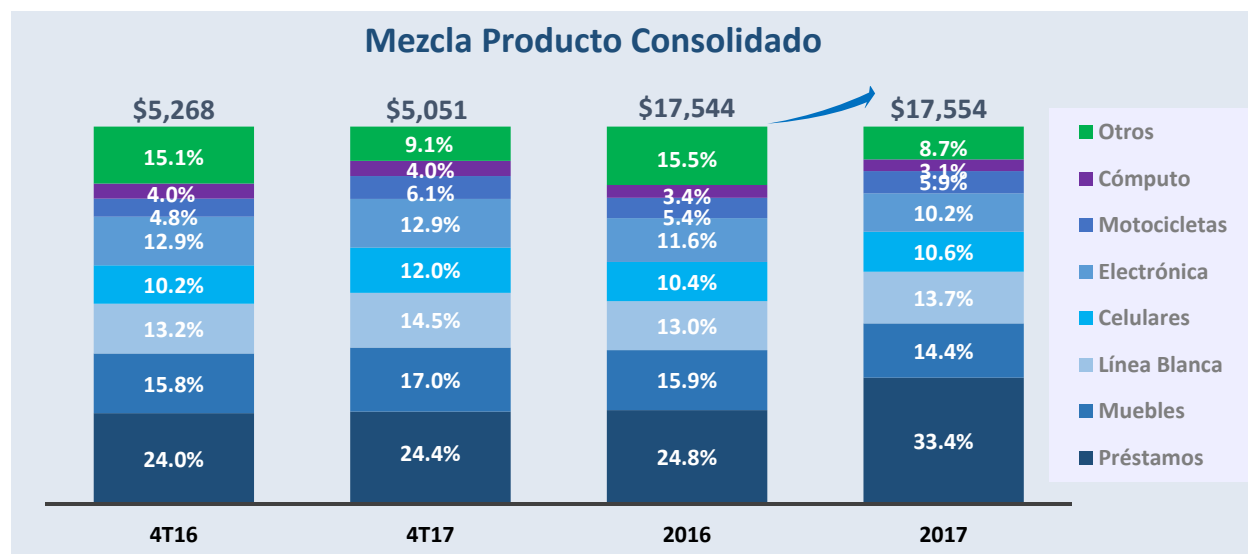
(2) Incluye Banco Famsa

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

Las Ventas Netas consolidadas del trimestre totalizaron en Ps.5,051 millones, representando una disminución de 4.1% AsA, efecto proveniente de la adopción de las normas NIIF 15. De igual forma, las VMT decrecieron 2.5% en México e incrementaron 1.7% en E.E.U.U. AsA en el 4T17, respectivamente.

Por el ejercicio 2017, Las Ventas Netas Consolidadas acumuladas al 31 de diciembre de 2017 presentaron un crecimiento de 0.1%, sumando Ps.17,554 millones vs Ps.17,544 millones en 2016 en medio de un panorama económico retador para el consumo en México y elevados niveles de incertidumbre en nuestro mercado objetivo en los E.E.U.U.

Las operaciones en México fueron el principal catalizador de los resultados consolidados, al alcanzar un aumento anual del 3.0% en Ventas Netas, impulsado principalmente por la originación de créditos con descuento vía nómina tanto para la adquisición de mercancía como disposiciones en efectivo, así como por el impulso brindado por las campañas publicitarias y los programas de descuento, implementados de manera continua para los bienes durables a lo largo del año y la continuidad en el fortalecimiento de la estructura y operación del canal de cambaceo.





Costo de Ventas

El Costo de Ventas consolidado del 4T17 fue de Ps.2,810 millones, disminuyendo 14.8% vs. el 4T16. Destaca la menor proporción de costos respecto a ventas al pasar de 62.6% en 4T16 a 55.6% en el 4T17, derivado de un portafolio de crédito con una mezcla más rentable. Esta mejora en márgenes de costo de producto atenuó el incremento en el Interés de la Captación, que durante el trimestre aumentó 68.5% AsA.

Por el ejercicio 2017, el Costo de Ventas Consolidado disminuyó 0.8% en su comparativo anual, sumando Ps.9,650 millones. El rubro de Interés de la Captación fue el que mayor variación registró al totalizar Ps.1,376 millones durante los 12 meses de 2017, equivalente a un alza anual de 63% vs. 2016. Lo anterior se atribuye a una mayor base de depósitos, así como al aumento paulatino en el costo promedio de fondeo a lo largo del año derivado de los incrementos que tuvo la tasa de interés de referencia en México.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta consolidada del cuarto trimestre de 2017 registró un incremento de 13.7% AsA, ascendiendo a Ps.2,241 millones. En el mismo sentido, el Margen Bruto consolidado se expandió 7.0 puntos porcentuales, ante un mayor volumen de ventas y una menor proporción de costos (respecto a ventas).

La Utilidad Bruta Consolidada de 2017 tuvo un crecimiento del 1.1% sumando Ps.7,904 millones, con respecto al ejercicio 2016 (Ps.7,819 millones). La mínima variación alcanzada en las ventas, así como la correspondiente reducción el costo de ventas contribuyó al resultado anterior. Cabe recalcar que el Margen Bruto Consolidado se expandió 40 puntos base durante 2017, alcanzando 45.0%, vs el 44.6% registrado en 2016. Esto a pesar del alza en los intereses de captación, lo cual fue mitigado con eficiencias logradas en la administración del riesgo del portafolio de crédito consolidado de la Compañía al obtener un descenso en la estimación de reservas para el ejercicio 2017.

Gastos de Operación

Los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) presentaron una disminución de 16.2% AsA en el 4T17, totalizando Ps.1,672 millones. Los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) se redujeron en un 3.7% AsA, equivalente a Ps.6,788 millones, a pesar de que la inflación cerró en 2017 en uno de sus niveles más altos registrados en tiempos recientes (+6.77%). Dicha disminución es reflejo de las iniciativas implementadas por la Administración a través del programa de reducción de gastos operativos iniciado en febrero de 2017, donde destaca positivamente los ahorros obtenidos en la estructura de gastos de Famsa USA, buscando acotar los gastos al nuevo nivel de ventas en Estados Unidos.

Por su parte, la proporción de Gastos de Operación a Ventas del 4T17 y del ejercicio 2017 disminuyó en 480 pbs. y 150 pbs., respectivamente, reflejo de las acciones implementadas por la Compañía a lo largo del año, en pro de una mayor eficiencia, que sigue al cierre selectivo de unidades y a una operación de



combateo que permite extender las ventas más allá de piso, y cuyos incentivos están claramente alineados a la estrategia de la administración.

UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA						% UAFIRDA			
	4T17	4T16	Δ%	2017	2016	Δ%	4T17	4T16	2017	2016
Grupo Famsa ¹	667	184	262.8%	1,824	1,411	29.2%	13.2%	3.5%	10.4%	8.0%
Famsa México ²	760	(40)	>1,000.0%	1,965	1,062	85.1%	16.8%	(0.9%)	12.6%	7.0%
Famsa USA	(88)	170	(151.6%)	(128)	297	(143.0%)	(17.5%)	30.1%	(7.0%)	13.1%
Otros	(5)	54	(109.3%)	(10)	52	(119.9%)	(1.7%)	18.1%	(1.0%)	5.1%
Intersegmento	(1)	0	(176.7%)	(3)	0	>(1,000.0%)	0.4%	0.0%	0.3%	0.0%

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

(2) Incluye Banco Famsa

El UAFIRDA consolidado ascendió a Ps.667 millones durante el cuarto trimestre de 2017, expandiéndose 262.8% respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado se debe a una menor base de comparación, por los ajustes contables realizados a finales de 2016, así como a las recientes acciones ejecutadas por la Compañía hacia una menor proporción de costos y gastos respecto a ventas, resultado de una mayor eficiencia operativa, y al dinamismo en ventas alcanzado en México.

Por el ejercicio 2017, el UAFIRDA consolidado sumó Ps.1,824 millones, aumentando 29.2% respecto a los Ps.1,411 millones en 2016, superior al rango alto de la Guía de Resultados estimada para el 2017 (Ps.1,600 – Ps.1,700 millones) publicada a inicio del año. Adicionalmente el Margen UAFIRDA consolidado se expandió en 240 pbs., incrementando a 10.4% al cierre del 2017 contra el 8.0% en 2016. Famsa México fue la unidad de negocio que contribuyó a la generación de eficiencias operativas y presentó un mayor dinamismo en ventas. Por el frente de Famsa USA, ésta unidad de negocio a lo largo de 2017 ajustó de forma importante su estructura operativa, buscando estabilizar sus márgenes al nuevo nivel de ventas.

Resultado Financiero Neto (RFN)

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

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

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



del 127.8%. Por su parte, el gasto financiero “intereses pagados” sumó un monto de Ps.1,103 millones al término del ejercicio 2017, un incremento del 19.0% contra los Ps.927 millones al 2016. Esta alza se encuentra en línea con la tendencia alcista de la TIEE (+150 pbs.) registrada en el año 2017, así como por los gastos financieros erogados derivado a la redención anticipada de las notas senior con vencimiento en 2020 por USD 110 millones llevada a cabo durante el mes de septiembre del mismo año.

Utilidad Neta

Se registró una Pérdida Neta consolidada en el cuarto trimestre de 2017 de Ps.414 millones, debido a un efecto en los impuestos diferidos que no ocasionó salida de efectivo.

Por el ejercicio 2017, la Utilidad Neta Consolidada ascendió a Ps.307 millones, comparado con el resultado de Ps.346 millones en 2016.

En el ejercicio 2017 fue aprobada una reforma fiscal en Estados Unidos, la cual tuvo un impacto significativo en los impuestos diferidos de Grupo Famsa, debido a que la tasa de impuesto sobre las utilidades disminuyó de 35.0% a 21.0%. Por tanto, al aplicar la nueva tasa impositiva a las partidas temporales, el ISR diferido a favor fue mucho menor al estimado el año anterior.

Cuentas de Balance

Principales activos	4T17	4T16	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	25,200	25,893	(2.7%)
Consumo México	18,517	19,583	(5.4%)
Comercial México	4,360	3,691	18.1%
Consumo EUA	2,323	2,619	(11.3%)
Inventarios	2,445	2,554	(4.3%)

Clientes

Al cierre del cuarto trimestre de 2017, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, fue de Ps.25,200 millones, 2.7% menor al saldo registrado el 4T16.

La Cartera de Consumo en Estados Unidos registró una disminución de 11.3% de diciembre 2016 a diciembre 2017, derivado del menor nivel de ventas registrado en el año. Por su parte, la Cartera Comercial en México creció en Ps.669 millones al 31 de diciembre de 2017, 18.1% por encima del balance registrado al 31 de diciembre 2016, ascendiendo a Ps.4,360 millones (portafolio que destaca por su muy atractivo IMOR, de tan sólo 1.5%). En lo que respecta a la Cartera de Consumo en México disminuyó en 5.4% durante 4T17, totalizando en Ps.18,517 millones.



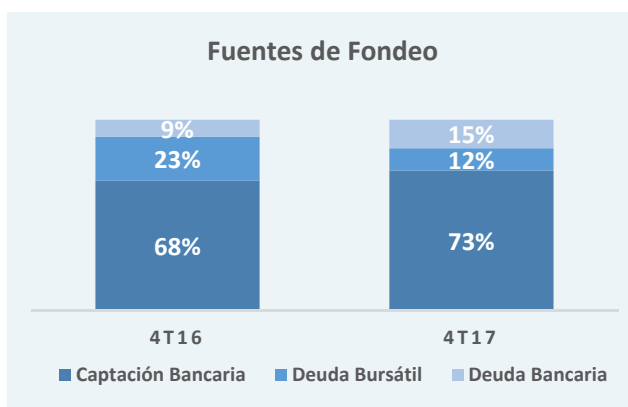
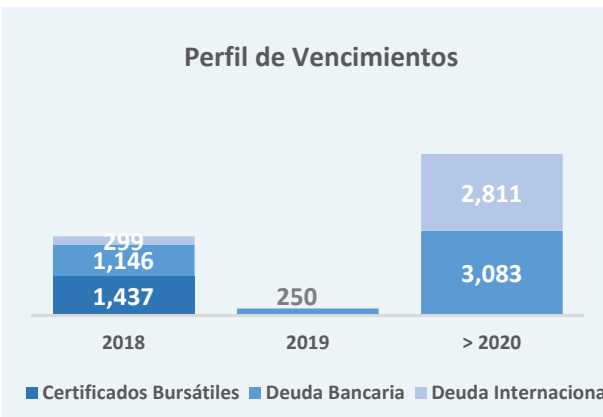
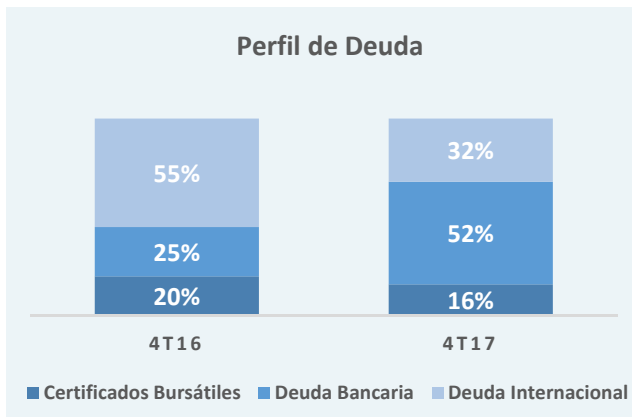
La Compañía adoptó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y la NIIF 15 “Ingresos provenientes de contratos con clientes”, de manera anticipada con efectos retrospectivos al 1 de enero de 2017. Los cambios derivados de estas adopciones en los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2017 se describen a continuación:

- La NIIF 9, establece la utilización del modelo de pérdida esperada y no el modelo de pérdida incurrida para evaluar el deterioro de la cartera de créditos. Al 1 de enero de 2017, el efecto de adopción de esta norma fue un incremento a la reserva de deterioro de cartera de créditos de Ps.3,360 millones con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.
- La NIIF 15, establece que la Compañía debe ajustar el importe comprometido de la contraprestación para considerar los efectos del valor del dinero a través del tiempo, lo anterior aplica si el plazo de pagos acordado por las partes del contrato (explícita o implícitamente) proporciona al cliente un beneficio significativo de financiamiento en la transferencia de bienes o servicios al cliente. Al 1 de enero de 2017, el efecto de adopción por este concepto fue una disminución de la cartera de clientes a largo plazo por un importe de Ps.1,234 millones, con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.

Deuda

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

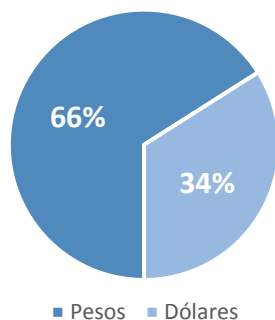
La Deuda Neta al cierre del cuarto trimestre, excluyendo la Captación Bancaria, totalizó Ps.7,383 millones, una disminución de 13.1% respecto a los Ps.8,497 millones del 4T16, mayormente consecuencia de la aplicación de los recursos obtenidos en la monetización de activos a deuda de corto plazo, a la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



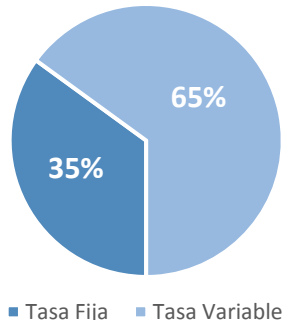
La Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2017 se encuentra integrada de la siguiente manera:

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

Por Moneda



Por Tasa





Capital Contable

El capital contable ascendió a Ps.7,255 millones al 31 de diciembre de 2017, mostrando un decremento del 12.8% en comparación con el saldo al 31 de diciembre de 2016, principalmente al decremento en el resultado de utilidades acumuladas, asociado a la adopción temprana de las normas NIIF 9 y NIIF15.

Los cambios derivados de estas adopciones en los estados financieros consolidados al 1° de enero de 2017 representaron un ajuste de Ps.2,853 millones. El detalle se describe a continuación:

1. La NIIF 9 establece la utilización del modelo de pérdida esperada y no el modelo de pérdida incurrida para evaluar el deterioro de la cartera de créditos. Al 1° de enero de 2017, el efecto de adopción de esta norma fue un incremento a la reserva de deterioro de cartera de créditos de Ps.3,360 millones con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.
2. La NIIF 15 establece que la Compañía debe ajustar el importe comprometido de la contraprestación para considerar los efectos del valor del dinero a través del tiempo, lo anterior aplica si el plazo de pagos acordado por las partes del contrato (explícita o implícitamente) proporciona al cliente un beneficio significativo de financiamiento en la transferencia de bienes o servicios al cliente. Al 1° de enero de 2017, el efecto de adopción por este concepto fue una disminución de la cartera de clientes a largo plazo por un importe de Ps.1,234 millones con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.
3. La NIIF 15, establece que se deben reconocer como un activo diferido ciertos costos incrementales en los que la Compañía incurre para obtención de contratos con clientes. Derivado de lo anterior, la Compañía ha identificado ciertas comisiones que se pagan a vendedores por colocación de créditos como costos incrementales sujetos a capitalización. Al 1° de enero de 2017, el efecto de la capitalización de estos costos incrementales fue un cargo a otros activos a largo plazo de Ps.518 millones con abono a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.
4. El efecto neto de impuestos a la utilidad diferidos de los movimientos descritos anteriormente al 1° de enero de 2017, representó un cargo a los impuestos a la utilidad diferidos por Ps.1,223 millones con abono a resultados acumulados.



Acontecimientos Recientes

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

Sobre eventos Futuros

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

Cobertura de analistas

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

Notas técnicas y bases de consolidación y presentación

IMOR: el cálculo del IMOR en este Reporte de Resultados incluye el rubro de "Derecho de Cobro" dentro del total del portafolio de crédito de Banco Famsa. Los "Derecho de Cobro" son los créditos otorgados



con descuento vía nómina, mismos que se excluyen del portafolio de crédito considerado para el cálculo del IMOR ante la CNBV, debido a una reclasificación contable que surtió efectos a partir de Julio 2013.

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

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

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

Reporte de Resultados 4T17



Estados Financieros Consolidados

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos

	31-dic-17	31-dic-16	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,643,117	1,503,578	139,539	9.3%
Clientes, neto	16,768,429	17,677,531	(909,102)	(5.1%)
Derechos de cobro con partes relacionadas	800,000	800,000	-	-
Impuestos por recuperar	324,763	602,327	(277,564)	(46.1%)
Otras cuentas por cobrar	2,140,876	1,770,899	369,977	20.9%
Inventarios	2,445,183	2,553,842	(108,659)	(4.3%)
Pagos anticipados	454,534	416,272	38,262	9.2%
Total activo circulante	\$24,576,902	\$25,324,449	(747,547)	(3.0%)
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Clientes, neto	8,431,555	8,215,346	216,209	2.6%
Derechos de cobro con partes relacionadas	3,304,702	4,105,381	(800,679)	(19.5%)
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,378,676	1,880,989	(502,313)	(26.7%)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	473,228	472,190	1,038	0.2%
Depósitos en garantía	136,373	127,257	9,116	7.2%
Otros activos	1,368,764	357,341	1,011,423	283.0%
Impuesto sobre la renta diferido	4,814,057	1,695,040	3,119,017	184.0%
Total activo no circulante	\$20,219,140	\$17,165,329	3,053,811	17.8%
Total activo	\$44,796,042	\$42,489,778	2,306,264	5.4%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	22,623,205	17,274,090	5,349,115	31.0%
Deuda a corto plazo	2,911,207	4,026,018	(1,114,811)	(27.7%)
Proveedores	1,579,182	1,373,372	205,810	15.0%
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,300,450	1,238,526	61,924	5.0%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	255,513	222,846	32,667	14.7%
Impuesto sobre la renta por pagar	74,099	36,912	37,187	100.7%
Total pasivo a corto plazo	\$28,743,656	\$24,171,764	4,571,892	18.9%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	2,370,959	3,788,816	(1,417,857)	(37.4%)
Deuda a largo plazo	6,114,730	5,974,656	140,074	2.3%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	135,339	120,175	15,164	12.6%
Obligaciones laborales	176,454	119,123	57,331	48.1%
Total pasivo a largo plazo	\$8,797,482	\$10,002,770	(1,205,288)	(12.0%)
Total pasivo	\$37,541,138	\$34,174,534	3,366,604	9.9%
Capital contable				
Capital Social	1,706,089	1,703,847	2,242	0.1%
Prima en suscripción de acciones	3,836,949	3,810,052	26,897	0.7%
Utilidades acumuladas	466,906	1,629,156	(1,162,250)	(71.3%)
Resultado del ejercicio	307,386	346,074	(38,688)	(11.2%)
Reserva para recompra de acciones	216,119	234,471	(18,352)	(7.8%)
Efecto por conversión de entidades extranjeras	630,984	558,059	72,925	13.1%
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	7,164,433	8,281,659	(1,117,226)	(13.5%)
Participación no controladora	90,471	33,585	56,886	169.4%
Total del capital contable	\$7,254,904	\$8,315,244	(1,060,340)	(12.8%)
Total pasivo y capital contable	\$44,796,042	\$42,489,778	2,306,264	5.4%

Reporte de Resultados 4T17



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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	4T17	4T16	Δ\$	Δ%	2017	2016	Δ\$	Δ%
Ventas	5,051,082	5,267,538	(216,456)	(4.1%)	17,553,897	17,543,729	10,168	0.1%
Costo de ventas	(2,810,000)	(3,297,276)	487,276	14.8%	(9,649,532)	(9,724,395)	74,863	0.8%
Utilidad bruta	<u>2,241,082</u>	<u>1,970,262</u>	<u>270,820</u>	<u>13.7%</u>	<u>7,904,365</u>	<u>7,819,334</u>	<u>85,031</u>	<u>1.1%</u>
Gastos de operación	(1,671,518)	(1,993,914)	322,396	16.2%	(6,787,594)	(7,050,605)	263,011	3.7%
Otros Ingresos, neto	(284)	110,134	(110,418)	(100.3%)	294,136	225,519	68,617	30.4%
Utilidad de operación	<u>569,280</u>	<u>86,482</u>	<u>482,798</u>	<u>558.3%</u>	<u>1,410,907</u>	<u>994,248</u>	<u>416,659</u>	<u>41.9%</u>
Intereses cobrados	7,682	93,320	(85,638)	(91.8%)	290,564	379,617	(89,053)	(23.5%)
Intereses Pagados	(297,553)	(260,166)	(37,387)	(14.4%)	(1,102,814)	(926,802)	(176,012)	(19.0%)
Utilidad (pérdida) en tipo de cambio, neto	(212,430)	(195,038)	(17,392)	(8.9%)	152,190	(547,690)	699,880	127.8%
Resultado financiero, neto	(502,301)	(361,884)	(140,417)	(38.8%)	(660,060)	(1,094,875)	434,815	39.7%
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	<u>66,979</u>	<u>(275,403)</u>	<u>342,382</u>	<u>124.3%</u>	<u>750,847</u>	<u>(100,627)</u>	<u>851,474</u>	<u>846.1%</u>
Impuestos a la utilidad	(480,863)	176,350	(657,213)	(372.7%)	(443,461)	446,701	(890,162)	(199.3%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>(413,884)</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(314,831)</u>	<u>(317.8%)</u>	<u>307,386</u>	<u>346,074</u>	<u>(38,688)</u>	<u>(11.2%)</u>
Utilidad (pérdida) neta atribuible a participación controladora	(414,003)	(97,782)	(316,221)	(323.4%)	305,496	343,947	(38,451)	(11.2%)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a participación no controladora	119	(1,271)	1,390	(109.4%)	1,890	2,127	(237)	(11.1%)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>(413,884)</u>	<u>(99,053)</u>	<u>(314,831)</u>	<u>(317.8%)</u>	<u>307,386</u>	<u>346,074</u>	<u>(38,688)</u>	<u>(11.2%)</u>

Reporte de Resultados 4T17



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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos

	2017	2016
Actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	750,847	(100,627)
Depreciación y amortización	412,880	416,933
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,112,183	1,692,509
Estimación para merma de inventario	29,675	-
Utilidad por venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo	(239,947)	(22,131)
Costos de colocación de créditos	(425,307)	-
Estimación para obligaciones laborales	49,845	23,686
Intereses a favor	(14,688)	(7,711)
Amortización de costos de obtención de deuda	5,915	-
Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas	(271,483)	(371,906)
Intereses a cargo	1,102,814	926,802
Intereses a cargo por captación bancaria	1,376,007	844,184
(Utilidad) pérdida en cambios no realizada	(139,903)	1,056,930
Subtotal	\$3,748,838	\$4,458,669
Clientes	(5,518,398)	(5,707,475)
Inventarios de productos para venta	78,984	(101,285)
Derechos de cobro con partes relacionadas	1,072,162	-
Intereses pagados por captación bancaria	(1,376,007)	(825,094)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	3,931,258	2,684,987
Disminución de otras cuentas de capital de trabajo	(203,734)	(89,435)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$1,733,103	\$420,367
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	(109,205)	(150,313)
Adquisición de activos intangibles	(79,981)	(19,522)
Recursos provenientes de la venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	505,142	27,091
Intereses cobrados	14,688	7,711
Otros activos y depósitos en garantía	(76,742)	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	\$253,902	(\$135,033)
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(1,102,814)	(932,620)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	6,615,191	3,721,275
Pago del principal de deuda a corto y largo plazo	(7,129,890)	(3,784,162)
Reventa (recompra) de acciones propias, neto	10,787	(1,748)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(\$1,606,726)	(\$997,255)
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	380,279	(711,921)
Efectos por cambio en el valor de efectivo	(240,740)	21,176
Efectivo y equivalentes de efectivo, y efectivo restringido al principio del periodo	1,815,363	2,506,108
Efectivo y equivalentes de efectivo, y efectivo restringido al final del periodo	\$1,954,902	\$1,815,363

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