



REPORTE DE RESULTADOS

4T18

Cifras Dictaminadas





Monterrey, México a 30 de abril de 2019. – Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. (BMV: GFAMSA), grupo empresarial líder en el sector minorista y en el crédito al consumo y ahorro, anunció hoy sus resultados por el cuarto trimestre y ejercicio completo 2018. Los estados financieros consolidados presentados en este reporte han sido auditados, y preparados de conformidad con las NIIF e interpretaciones vigentes al 31 de diciembre de 2018. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos nominales corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Información Destacada

- **Grupo Famsa cumple Guía de Ventas 2018.** Las Ventas Netas alcanzaron los Ps.19,886 millones (Guía 2018: Ps.19,839-20,004 millones).
- **Famsa México registra un firme dinamismo en ventas.** La ejecución de iniciativas comerciales permitió maximizar la temporada de fin de año, impulsando así un incremento de 16.4% AsA por el ejercicio 2018.
- **La captación bancaria mantiene su tendencia de crecimiento.** Gracias al fortalecimiento y promoción del portafolio de productos para el ahorro, los depósitos bancarios registraron un aumento de 22.8% AsA en 2018.
- **Famsa USA avanza en su consolidación operativa.** El EBITDA del cuarto trimestre fue de Ps.14 millones, logrando revertir la tendencia de los primeros nueve meses del 2018.
- **Grupo Famsa monetiza activos en 2018 por Ps.694 millones.** Al cierre del año, se vendieron 8 propiedades por Ps.694 millones. Para el 2019 se estima vender 9 propiedades con un valor de Ps.800 millones.
- **Apuntalamiento de la posición financiera.** La deuda bruta consolidada de corto plazo (excluyendo captación) al 31 de diciembre de 2018, representó el 22.1% del total de deuda, vs. 32.3% en 2017, derivado de las amortizaciones efectuadas de pasivos de CP y al refinanciamiento de deuda bajo mejores condiciones.
- **Reformulación de estados financieros consolidados.** Durante 2018, la Compañía realizó ajustes a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al primero de enero de 2017 para reflejar de manera apropiada su información financiera a dichas fechas.

Resultados Consolidados

	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Ventas Netas	5,777	4,960	16.5%	19,886	17,463	13.9%
Costo de Ventas	(3,041)	(2,810)	(8.2%)	(10,867)	(9,650)	(12.6%)
Utilidad Bruta	2,736	2,150	27.3%	9,019	7,813	15.4%
Gastos de Operación	(2,552)	(2,080)	(22.7%)	(8,004)	(7,196)	(11.2%)
Otros (Gastos) Ingresos, Neto	(24)	(94)	74.2%	144	200	(28.0%)
Utilidad de Operación	159	(24)	>100.0%	1,159	818	41.7%
UAFIRDA	258	73	>100.0%	1,565	1,231	27.2%
Margen Bruto	47.3%	43.3%	-	45.4%	44.7%	-
Margen UAFIRDA	4.46%	1.5%	-	7.9%	7.0%	-



MENSAJE DEL DIRECTOR

Durante 2018, Grupo Famsa se enfocó en apuntalar las iniciativas planteadas en 2017 y en ejecutar de manera oportuna estrategias comerciales que potencializaron su competitividad y su dinamismo en ventas, destacando: i) el incremento anual en Ventas Netas consolidadas de 13.9%, sumando Ps.19,886 millones y en UAFIRDA consolidado de 27.2%, totalizando Ps.1,565 millones en el año y, ii) la monetización de 8 inmuebles equivalentes a Ps.694 millones.

En cuanto a los resultados obtenidos en el 2018, se erogaron gastos operativos conforme a lo presupuestado para el ejercicio. Dichos gastos se destinaron a mejorar el servicio al cliente en el piso de ventas; a fortalecer el canal de ventas en calle e internet; y, a renovar algunas plataformas de tecnologías de información, particularmente en materia de originación y cobranza. Lo anterior nos permitirá hacer frente al nivel de operación esperado para los siguientes años.

Particularmente en México, la agilidad operativa y el enfoque de alto impacto de las campañas comerciales ejecutadas contribuyó a un firme dinamismo en las ventas de bienes durables, así como a la originación de créditos personales (con y sin descuento vía nómina). Por lo que durante el ejercicio 2018, se registró un alza de 16.4% AsA en las Ventas Netas del segmento y el UAFIRDA aumentó en 19.5% AsA, parcialmente impactado por los gastos mencionados anteriormente.

En lo referente a Banco Famsa, el apuntalamiento y promoción continua del portafolio de productos de inversión se reflejó en el saldo de Depósitos por Ps.30,689 millones registrado al cierre del 2018 (+22.8% AsA), permaneciendo como la principal fuente de financiamiento de la Compañía (77.8% del fondeo total). En paralelo, el portafolio de crédito del banco se incrementó en 2018 impulsado por la originación de préstamos personales y crédito a PyMEs. El IMOR de la cartera total se ubicó en 9.8% al término del 2018.

Por su parte, en Famsa USA, el UAFIRDA mejoró vs. 2017, gracias a la promoción constante en medios digitales en inglés para la atracción del mercado hispano de segunda y tercera generación, a un desplazamiento de productos de mayor margen, y a una estructura compacta, pero de mayor eficiencia.

En materia de monetización de activos, durante 2018 los recursos obtenidos fueron destinados a la capitalización de Banco Famsa, así como al pago de deuda consolidada del Grupo, la cual disminuyó anualmente en Ps.269 millones, cerrando el año en Ps.8,757 millones.

Recapitulando sobre el ejercicio 2018, en México continuamos implementando con éxito diversas iniciativas para beneficio de los resultados de sus principales categorías, así como para la originación de préstamos personales de bajo riesgo crediticio, apalancando nuestro alcance comercial con la sólida operación de Banco Famsa; en Estados Unidos avanzamos en su consolidación operativa; y, fortalecimos nuestra posición financiera al disminuir el apalancamiento y extender el perfil de vencimientos.

Finalmente, reitero que seguiremos progresando en la eficiencia operativa y estructura financiera durante 2019, valiéndonos para ello del mejoramiento de plataformas operativas, una banca electrónica más eficiente y una mayor penetración de canales alternativos.

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

Al cierre del 4T18, las Ventas Netas presentaron un alza anual del 19.3% AsA, sumando Ps. 5,276 millones. En forma paralela, las Ventas Mismas Tiendas (VMT) registraron un aumento del 17.8%, resultado de: i) la buena recepción de nuestras campañas publicitarias; ii) el aprovechamiento de “El Buen Fin” y Navidad; y, iii) la aportación en volumen de ventas de los canales alternativos.

Por el ejercicio completo 2018, las Ventas Netas de Famsa México ascendieron a Ps.18,054 millones, expandiéndose 16.4% contra los Ps.15,514 millones del 2017; en línea con el crecimiento de 15.4% en las VMT.

Como reflejo de lo anterior, Cómputo tuvo un alza anual de 16.9%, y las categorías de Electrónica, Línea Blanca y Celulares alcanzaron un incremento anual promedio de 11.8%, con un enfoque general al desplazamiento de marcas propias. Asimismo, la originación de Préstamos Personales aumentó 26.6% AsA en 2018.

Con el objetivo de continuar nuestra ruta de crecimiento, para 2019 seguiremos explotando una promoción activa en medios digitales y fortaleciendo los canales alternativos, como el de cambaceo (para ampliar nuestro alcance fuera de la red de tiendas). Lo que estará acompañado por:

- I. La implementación de campañas continuas de venta, buscando tanto incentivar la recompra de clientes existentes como expandir la participación de clientes nuevos;
- II. Una configuración en el piso de ventas más rentable, que nos permita un mayor desplazamiento de producto por m²;
- III. La integración de tecnología digital, que agilice los procesos de venta y control de cobranza; y,
- IV. El perfeccionamiento de la actual plataforma tecnológica para ventas en línea, en pro de una interacción personalizada con los clientes, que impulse el desplazamiento de productos.

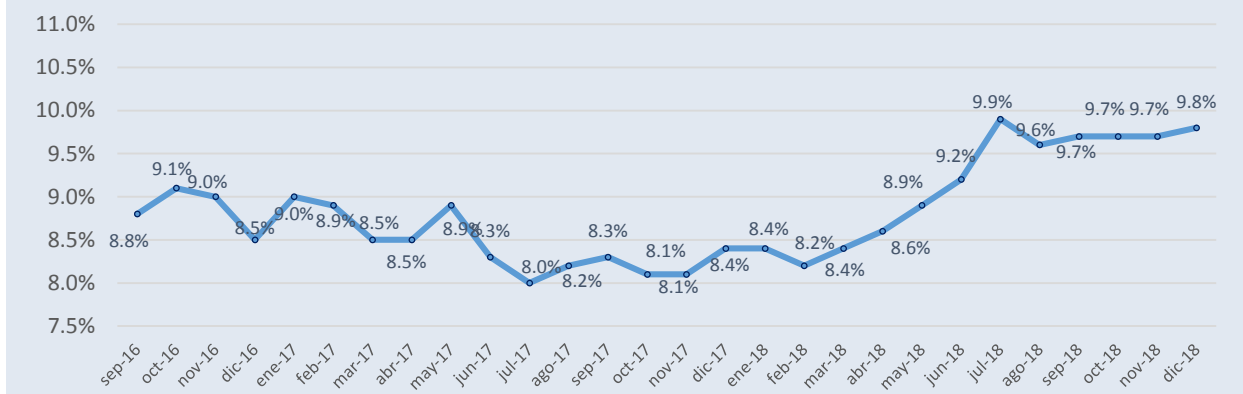
Banco Famsa

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de créditos comerciales (neta de estimaciones) registró una expansión anual de 13.2%, con un Índice de Morosidad de tan sólo 1.3%. De igual manera, la cartera de créditos de consumo (incluyendo préstamos personales con y sin descuento vía nómina) creció 25.8%, con un Índice de Morosidad de 12.0%, manteniendo una participación promedio de clientes del sector formal de ~65%. En consecuencia, el Índice de Morosidad (IMOR) de la cartera consolidada de Banco Famsa, incluyendo créditos de nómina, se ubicó en 9.8% al cierre del 2018.

Durante 2019, Banco Famsa proseguirá trabajando en mejorar sus procesos de cobranza, valiéndose principalmente de *call centers* especializados y de actividades en sitio, para mantener niveles estables de contención.



Banco Famsa: IMOR Cartera Total

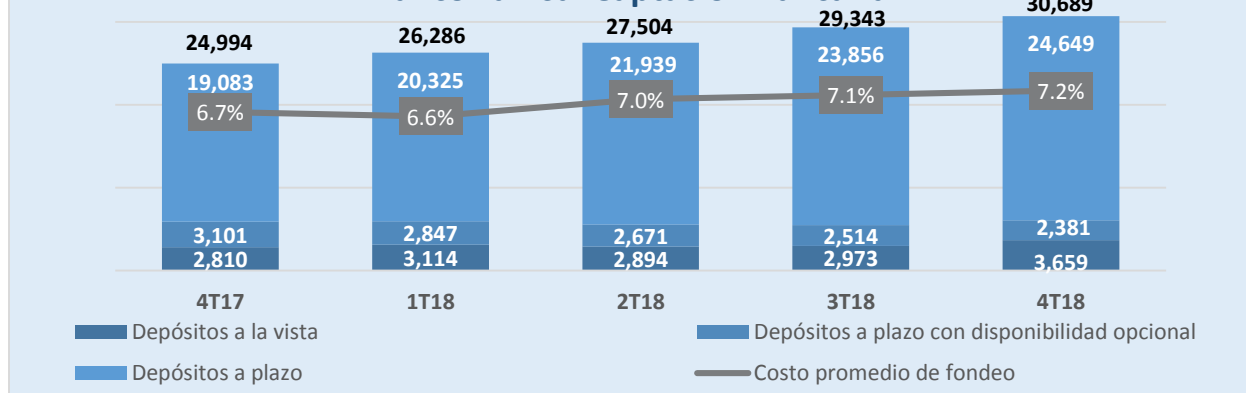


Fuente: Banco Famsa

En seguimiento a las diversas actividades comerciales y de promoción orientadas a estimular la apertura de cuentas de inversión y ahorro, en el 4T18, el saldo de Captación Bancaria ascendió a Ps.30,689 millones, 22.8% más que los Ps.24,994 millones del 4T17. Durante el ejercicio 2018, el 77.8% del fondeo de Grupo Famsa provino de la Captación Bancaria, 430 pbs. más que en el 4T17 (73.5%).

Por su parte, los Intereses por Captación Bancaria aumentaron 34.4% AsA, ubicándose en Ps.538 millones en el 4T18, consecuencia del incremento en la tasa de referencia en México (+100 pbs.), así como de un mayor saldo en la base de depósitos. Por lo tanto, el costo promedio de fondeo se expandió AsA en 50 pbs., a 7.2%. En este sentido, hemos trazado como iniciativa comercial el crecer la participación de depósitos a la vista, buscando mitigar el avance en el costo de fondeo.

Banco Famsa: Captación Bancaria



Fuente: Banco Famsa

En el trimestre, progresamos en la ejecución de estrategias orientadas a continuar con la expansión de la base de clientes, destacando: i) la mayor penetración obtenida en medios digitales; ii) el desarrollo y comercialización de nuevos productos para el ahorro; iii) la reactivación de cuentas sin movimiento; y, iv) el impulso al programa de referidos, ofreciendo atractivos incentivos para el promotor y el referido. Además de buscar un desplazamiento más amplio de servicios complementarios, tales como seguros y suscripciones.



Asimismo, durante los siguientes periodos, Banco Famsa ejecutará una serie de acciones que reforzarán la calidad de su servicio, destacando la renovación de su banca en línea y el establecimiento de mayores puntos de cobro, a través de asociaciones estratégicas.

Famsa USA

Durante el 4T18, las Ventas Netas en dólares decrecieron 14.3% AsA, mientras que en pesos disminuyeron en una menor proporción, de 7.7%; debido a un mayor tipo de cambio.

Por el ejercicio completo 2018, las Ventas Netas en Estados Unidos ascendieron a Ps.1,705 millones, retrocediendo 6.9% al compararse con las Ventas Netas de 2017. Las VMT para el año decrecieron en 3.5%.

En este sentido, y con la finalidad de acelerar la recuperación del volumen desplazado, durante el año 2019 continuaremos fomentando las ventas a crédito por medio de: i) campañas publicitarias dirigidas a hispanos de segunda y tercera generación; ii) la mayor penetración de productos exclusivos en la categoría de Muebles; y, iii) el aumento en el uso de la aplicación “Famsa app”.

Red de tiendas y sucursales bancarias

En la siguiente tabla se desglosa nuestra red de tiendas y sucursales bancarias que en su conjunto conforman las unidades de negocio de Grupo Famsa.

Tiendas y sucursales	Unidades de negocio						Piso de ventas (m ²)		
	4T18	Apertura	Cierre	3T18	4T17	Δ% AsA	4T18	4T17	Δ% AsA
Total	802	4	14	812	849	(5.5%)	552,221	549,341	0.5%
Tiendas	424	2	0	422	425	(0.2%)	514,546	508,896	1.1%
<i>Famsa México</i>	380	1	0	379	377	0.8%	450,735	447,544	0.7%
<i>Famsa USA Texas</i>	22	0	0	22	22	0.0%	60,287	57,810	4.3%
<i>Sucursales PP USA</i>	22	1	0	21	26	(15.4%)	3,524	3,542	(0.5%)
Sucs. bancarias ¹	378	2	14	390	424	(10.8%)	37,675	40,445	(6.8%)

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

Al cierre del 4T18, se llevó a cabo el cierre neto de 12 sucursales bancarias y la apertura de una tienda en México y una sucursal de préstamos personales en Estados Unidos, por lo que al cierre del 2018 se cuenta con un total de 802 tiendas y sucursales.



Reformulación de estados financieros consolidados

Durante 2018, la Compañía realizó diferentes ajustes a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 1 de enero de 2017 para reflejar de manera apropiada su información financiera a dichas fechas. La nota 5 que acompaña los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2018 y 2017 detalla dichos ajustes.

Resultados Financieros Consolidados

El análisis presenta un comparativo entre las principales partidas de los estados financieros consolidados dictaminados al 31 de diciembre de 2018, comparado con los estados financieros consolidados dictaminados reformulados al 31 de diciembre de 2017.

Ventas Netas

Entidad	Ventas Netas						Ventas Mismas Tiendas (VMT)			
	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%	4T18	4T17	2018	2017
Grupo Famsa ¹	5,777	4,960	16.5%	19,886	17,463	13.9%	15.4%	(2.8%)	13.9%	1.7%
Famsa México ²	5,276	4,424	19.3%	18,054	15,514	16.4%	17.8%	(2.5%)	15.4%	3.7%
Famsa USA ³	464	503	(7.7%)	1,705	1,831	(6.9%)	(13.6%)	1.7%	(3.5%)	(17.0%)
Otros	278	303	(8.3%)	1,007	1,030	(2.3%)	-	-	-	-
Intersegmentos	(241)	(270)	(10.7%)	(879)	(912)	(3.6%)	-	-	-	-

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

(2) Incluye Banco Famsa

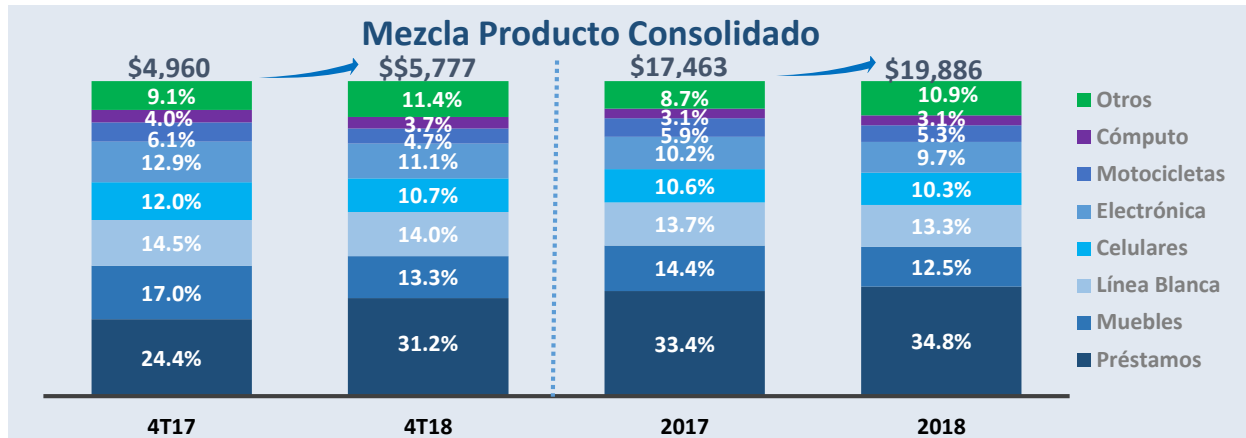
(3) VMT calculado en dólares, excluyendo los efectos de fluctuaciones cambiarias

En el 4T18, las Ventas Netas consolidadas presentaron un alza del 16.5%, ascendiendo a Ps. 5,777 millones, impulsadas por las operaciones comerciales en México, mismas que durante el periodo tuvieron un crecimiento en el nivel de originación de préstamos personales, particularmente con descuento vía nómina. Por su parte, las VMT se incrementaron 15.4% comparándose positivamente contra el decremento de 2.8% del 4T17.

Por el ejercicio 2018, las Ventas Netas consolidadas sumaron Ps.19,886 millones, aumentando 13.9% al compararse con los Ps.17,463 millones del año anterior. Con ello se ubicó dentro del rango de Ps.19,839 - Ps.20,004 millones fijado en la Guía 2018, a pesar del entorno desafiante para el consumo en México, con altos niveles de incertidumbre durante gran parte del año, mientras que en Estados Unidos aún prevaleció presión migratoria sobre la población hispana.

Este desempeño se debió primordialmente a los firmes resultados obtenidos en México. Por su parte, Famsa USA manifestó signos importantes de recuperación, destacando los crecimientos registrados en Ventas Mismas Tiendas (VMT) en algunos periodos del año.

Hacia 2019, mantendremos la implementación de planes promocionales que favorezcan principalmente las ventas a crédito de marcas propias, en pro de márgenes más amplios.



Costo de Ventas

Al cierre del 4T18, el Costo de Ventas consolidado presentó un incremento de 8.2% AsA, ascendiendo a Ps.3,041 millones, vs. los Ps.2,810 millones del 4T17, debido principalmente a mayores intereses por captación, pero creciendo en menor grado que las Ventas Netas.

La proporción del Costo de Ventas a Ventas Netas pasó de 56.6% en el 4T17 a 52.6% este trimestre, al registrarse una disminución en el costo de la mercancía vendida y una estimación de reservas estable, lo cual pesó el aumento de los intereses pagados por los depósitos.

Con relación al ejercicio completo 2018, el Costo de Ventas consolidado superó en 12.6% al registrado en el ejercicio 2017, totalizando Ps.10,867 millones, y la proporción del Costo de Ventas a Ventas Netas disminuyó 60 pbs., ubicándose en 54.6%. Esto derivado principalmente del alza en el volumen de ventas, que implicó un aumento anual de 10.3% en el costo de las mercancías, y a los mayores intereses por captación que se elevaron a Ps.1,907 millones (+38.6% AsA), en seguimiento a una mayor base de depósitos y a los aumentos que tuvo la tasa de referencia en México.

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta consolidada del trimestre se ubicó en Ps.2,735 millones, un alza del 27.6% respecto a los Ps.2,149 millones del 4T17, resultado de un crecimiento superior en el volumen de Ventas Netas. En este sentido, el Margen Bruto consolidado creció 401 pbs., alcanzando un 47.4% al cierre del 4T18.

Por el ejercicio completo 2018, la Utilidad Bruta consolidada aumentó 15.4% AsA, registrando Ps.9,019 millones. El Margen Bruto del 2018 fue de 45.3%, 60 pbs. por encima del 44.7% de 2017. Este fue resultado del sólido dinamismo de la operación comercial en México.



Gastos de Operación

Durante el 4T18, los Gastos de Operación consolidados (gastos de venta y administración) registraron Ps.2,552 millones, aumentando 22.7% vs. los Ps.2,080 millones del mismo período del año anterior, impactados por la erogación de servicios orientados a mejorar el servicio al cliente en el piso de ventas, fortalecer el canal de ventas en calle e internet, y a renovar algunas plataformas de TI, particularmente en materia de originación y cobranza de crédito.

En línea con lo anterior, la proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas se incrementó 220 pbs., al pasar de 41.9% en el 4T17 a 44.2% en el 4T18, atribuible a las erogaciones estratégicas anteriormente mencionadas.

Por el 2018, los Gastos de Operación consolidados aumentaron 11.2%, totalizando Ps.8.004 millones, vs. los Ps.7.196 millones del 2017, también afectados por las erogaciones arriba mencionadas. No obstante, la proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas se redujo en 95 pbs., ubicándose en 40.2%. El alza en gastos corresponde a la erogación de ciertos servicios dirigidos a robustecer la atención al cliente en el piso de ventas, apuntalar los canales alternativos de ventas e internet, y a actualizar herramientas tecnológicas, particularmente en lo referente a temas de originación y cobranza.

UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA						% UAFIRDA			
	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%	4T18	4T17	2018	2017
Grupo Famsa ¹	258	73	>100%	1,565	1,231	27.2%	4.5%	1.5%	7.9%	7.0%
Famsa México ²	254	166	53.2%	1,639	1,371	19.5%	4.8%	3.8%	9.1%	8.8%
Famsa USA	14	(88)	(>100%)	(19)	(128)	84.9%	2.9%	(17.4%)	(1.1%)	(7.0%)
Otros	(7)	(5)	(40.0%)	(51)	(10)	(>100%)	(2.7%)	(1.7%)	(5.1%)	(1.0%)
Intersegmentos	(3)	0	>100%	(2)	(3)	(33%)	1.2%	0.1%	0.2%	0.3%

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

(2) Incluye Banco Famsa

En el ejercicio 2018, el UAFIRDA consolidado incrementó 27.2%, alcanzando los Ps.1,565 millones, dentro del rango de la Guía de Resultados establecida para el año. Famsa México el segmento de negocio que colaboró con un mayor volumen de ventas, mientras que Famsa USA fue el que generó mayores eficiencias operativas, gracias a los esfuerzos iniciados desde 2017 para lograr una estructura más compacta, pero con mayor productividad.

Para el año 2019, buscaremos impulsar el UAFIRDA, a través de una operación más eficiente, con un alto grado de automatización, mayor participación de canales de venta directos “web” y el desplazamiento de productos con mayores márgenes.



Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	4T18	4T17	Δ%	2018	2017	Δ%
Intereses cobrados	141	8	>100.0%	369	291	27.0%
Intereses pagados	(342)	(298)	(14.9%)	(1,231)	(1,103)	(11.7%)
Resultado cambiario, neto	(134)	(212)	36.8%	(20)	152	(>100.0%)
Total	(335)	(502)	33.3%	(882)	(660)	(33.7%)

El RFN pasó de Ps.502 millones en el 4T17 a Ps.335 millones este trimestre, beneficiado por los mayores intereses cobrados (Ps.141 millones) y una menor pérdida cambiaria (Ps.134 millones en el 4T18, vs. Ps.212 millones en el 4T17). En contraste, el RFN de 2018 aumentó 33.7%, debido a una pérdida cambiaria de Ps.20 millones comparado con una ganancia cambiaria de Ps.152 millones registrada en 2017 y a un mayor monto de intereses pagados, derivado de los ajustes al alza en las tasas de interés durante el ejercicio, ya que ~66% de la deuda consolidada se encuentra a tasa variable.

Pérdida Neta

En el ejercicio 2018, se registró una pérdida neta consolidada de Ps.412 millones, vs. Ps.108 millones de 2017, consecuencia de: i) una pérdida cambiaria anual de Ps.20 millones (vs. ganancia cambiaria de Ps.152 millones en 2017); y, ii) efectos fiscales reflejados en la línea de impuestos (2018: Ps.689 millones vs. 2017: Ps.265 millones). Ambas partidas no implicaron una salida de efectivo.

Es importante destacar que esta estimación está asociada en gran medida a los ajustes registrados en los gastos de operación, por lo que no son recurrentes.

Cuentas de Balance

Principales activos	4T18	4T17	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	29,729	24,800	19.9%
Consumo México	22,591	18,159	24.4%
Comercial México	4,936	4,344	13.6%
Consumo EUA	2,202	2,297	(4.1%)
Inventarios	2,766	2,445	13.1%

Clientes

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de Clientes consolidado (neto de estimaciones de reservas), fue de Ps. 29,729 millones, 19.9% por arriba de los Ps.24,800 millones del cierre de 2017.

Respecto a la cartera de consumo en México, esta presentó un crecimiento anual de Ps.4,432 millones, al cerrar 2018 con Ps.22,591 millones, desde los Ps.18,159 millones registrados en 2017, en seguimiento de las estrategias implementadas en el año para crecer la originación de créditos al consumo. De igual manera, la cartera comercial en México aumentó Ps.592 millones vs. el 31 de diciembre de 2017, ascendiendo a Ps.4,936 millones, dado el impulso al sector PyME y empresarial promovido por Banco Famsa.

Reporte de Resultados 4T18

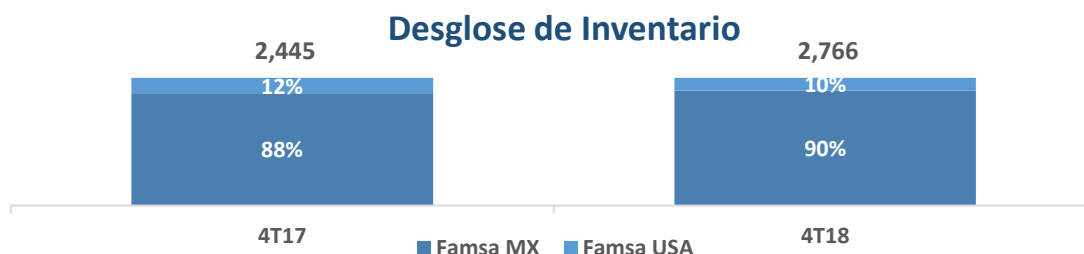
Cifras dictaminadas



Por otro lado, la cartera de consumo en EE. UU. sumó Ps.2,202 millones al final del último trimestre de 2018, desde los Ps.2,297 millones del 4T17, en línea con el comportamiento de las ventas durante el ejercicio.

Inventarios

Al cierre del año, nuestros inventarios totalizaron Ps.2,766 millones, aumentando en 13.1%, en seguimiento al incremento en capital de trabajo.

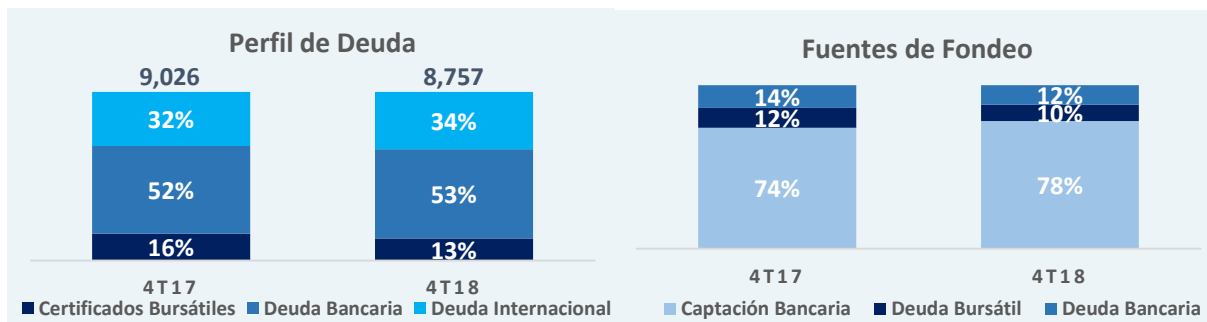


Deuda

	4T18	4T17	Δ%
Deuda Neta	7,216	7,383	(2.3%)
Deuda Bruta	8,757	9,026	(3.0%)
Cobertura de Intereses	1.3	1.2	0.1

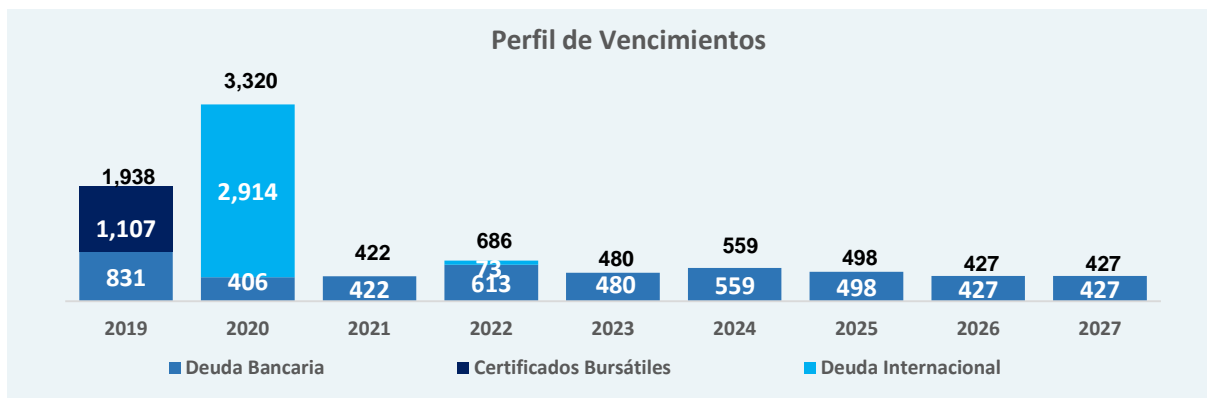
Razones de Apalancamiento	4T18	4T17	Δ
Deuda Total (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	5.6x	7.3x	(1.7x)
Deuda Neta (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	4.6x	6.0x	(1.4x)
Deuda Total (sin captación) / Capital	1.5x	1.4x	0.1x

La Deuda Bruta, excluyendo la Captación Bancaria, pasó de Ps.9,026 millones en el 4T17 a Ps.8,757 millones al 31 de diciembre de 2018, disminuyendo 3.0%, principalmente por las amortizaciones efectuadas de ciertos pasivos con los recursos provenientes de la monetización de activos llevada a cabo durante el año. La Deuda Neta se situó en Ps.7,216 millones en el 4T18, desde los Ps.7,383 millones del 4T17.



Reporte de Resultados 4T18

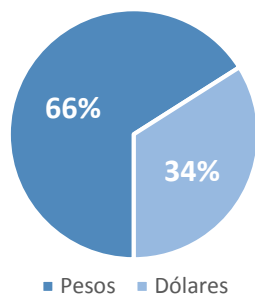
Cifras dictaminadas



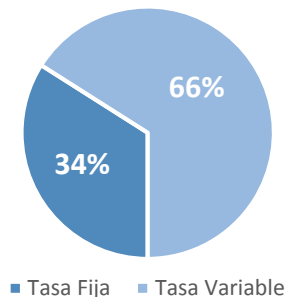
La Deuda Bruta al cierre del 4T18 se encuentra integrada de la siguiente forma:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	831	42.9%	4,081	59.9%	4,913	56.1%
Deuda Bursátil	1,107	57.1%	2,737	40.1%	3,844	43.9%
	1,938	100.0%	6,818	100.0%	8,757	100.0%

Por Moneda



Por Tasa



Capital Contable

El capital contable totalizó Ps.5,978 millones al 31 de diciembre de 2018, 6.5% por debajo de los Ps.6,392 millones obtenidos al 31 de diciembre de 2017. El resultado deriva por la pérdida generada durante el ejercicio 2018.



Acontecimientos recientes

- El 28 de marzo, Moody's de México asignó una evaluación del riesgo crediticio base (BCA) y un BCA ajustado a Banco Famsa de "b1" y la calificación de depósitos en escala global de largo plazo de "B1". Asimismo, calificó a los depósitos en escala nacional de corto y largo plazo con "MX-3" y "Baa3"; mientras que la evaluación de riesgo de contraparte de largo plazo fue de "Ba3(cr)". La perspectiva de las calificaciones asignadas por Moody's a Banco Famsa es estable.
- Los estados financieros consolidados dictaminados de Grupo Famsa, por el ejercicio 2018, fueron emitidos el 30 de abril de 2019.

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.

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 4T18

Cifras dictaminadas



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-18	31-dic-17	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,540,797	1,643,117	(102,320)	(6.2%)
Clientes, neto	20,465,098	16,367,991	4,097,107	25.0%
Derechos de cobro con partes relacionadas	800,000	800,000	-	-
Impuestos por recuperar	471,795	177,763	294,032	165.4%
Otras cuentas por cobrar	2,009,175	2,035,876	(26,701)	(1.3%)
Inventarios	2,766,022	2,445,183	320,839	13.1%
Pagos anticipados	384,785	454,534	(69,749)	(15.3%)
Total activo circulante	\$28,437,672	\$23,924,464	\$4,513,208	18.9%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Clientes, neto	9,263,858	8,431,555	832,303	9.9%
Derechos de cobro con partes relacionadas	2,860,678	3,304,702	(444,024)	(13.4%)
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,120,051	1,378,676	(258,625)	(18.8%)
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	459,103	473,228	(14,125)	(3.0%)
Depósitos en garantía	144,975	136,373	8,602	6.3%
Otros activos	1,528,806	1,021,149	507,657	49.7%
Impuesto sobre la renta diferido	4,432,177	5,045,931	(613,754)	(12.2%)
Total activo no circulante	\$20,121,433	\$20,103,399	\$18,034	0.1%
Total activo	\$48,559,105	\$44,027,863	\$4,531,242	10.3%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	29,045,634	22,623,205	6,422,429	28.4%
Deuda a corto plazo	1,939,121	2,911,207	(972,086)	(33.4%)
Proveedores	1,238,584	1,579,182	(340,598)	(21.6%)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,101,547	1,300,450	(198,903)	(15.3%)
Ingresos diferidos por ventas de garantías	283,988	349,815	(65,827)	(18.82)
Impuesto sobre la renta por pagar	39,104	74,099	(34,995)	(47.2%)
Total pasivo a corto plazo	\$33,647,977	\$28,837,958	\$4,810,019	16.68%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	1,643,664	2,370,959	(727,295)	(30.7%)
Deuda a largo plazo	6,818,138	6,114,730	703,408	11.5%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	270,010	135,339	134,671	99.51%
Obligaciones laborales	200,329	176,454	23,875	13.5%
Total pasivo a largo plazo	\$8,932,141	\$8,797,482	\$134,659	1.53%
Total pasivo	\$42,580,118	\$37,635,440	\$4,944,678	13.1%
Capital contable				
Capital Social	1,702,539	1,706,089	(3,550)	(0.2%)
Prima en suscripción de acciones	3,794,363	3,836,949	(42,586)	(1.1%)
Resultados acumulados	(469,928)	(82,945)	(386,983)	(466.5%)
Reserva para recompra de acciones	241,457	216,119	25,338	11.7%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	627,917	630,984	(3,067)	(0.5%)
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	\$5,896,348	\$6,307,196	(\$410,848)	(6.5%)
Participación no controladora	82,639	85,195	(2,556)	(3.0%)
Total del capital contable	\$5,978,987	\$6,392,391	(\$413,436)	(6.5%)
Total pasivo y capital contable	\$48,559,105	\$44,027,863	\$4,531,242	10.3%

Reporte de Resultados 4T18

Cifras dictaminadas



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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	4T18	4T17	Δ\$	Δ%	2018	2017	Δ\$	Δ%
Ventas	5,776,610	4,959,970	816,640	16%	19,885,550	17,462,783	2,422,767	13.9%
Costo de ventas	(3,040,963)	(2,810,001)	(230,962)	8%	(10,866,622)	(9,649,532)	(1,217,090)	(12.6%)
Utilidad bruta	\$2,735,647	\$2,149,969	585,678	27%	\$9,018,928	\$7,813,251	\$1,205,677	15.4%
Gastos de operación	(2,552,089)	(2,079,612)	(472,477)	23%	(8,004,213)	(7,195,679)	(808,534)	(11.2%)
Otros (Gastos) Ingresos, neto	(24,245)	(94,153)	69,908	(74%)	144,185	200,266	(56,081)	(28.0%)
Utilidad de operación	\$159,313	(\$23,796)	183,109	(769%)	\$1,158,900	\$817,838	\$341,062	41.7%
Intereses cobrados	141,366	7,682	133,684	1740%	369,038	290,563	78,475	27.0%
Intereses Pagados	(341,806)	(297,553)	(44,253)	15%	(1,231,425)	(1,102,815)	(128,610)	(11.7%)
(Pérdida) Utilidad en tipo de cambio, neto	(134,351)	(212,430)	78,079	(37%)	(19,911)	152,190	(172,101)	(113.1%)
Resultado financiero, neto	(334,791)	(502,301)	167,510	(33%)	(882,298)	(660,060)	(222,238)	(33.7%)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos a la utilidad	(\$175,478)	(\$526,097)	350,619	(67%)	\$276,602	\$157,778	\$118,824	75.3%
Impuestos a la utilidad	(392,595)	(302,974)	(89,621)	30%	(688,880)	(265,572)	(423,308)	(159.4%)
(Pérdida) neta consolidada	(\$568,073)	(\$829,071)	260,998	(31%)	(\$412,278)	(\$107,794)	(\$304,484)	(282.5%)

Reporte de Resultados 4T18

Cifras dictaminadas



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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos

	2018	2017
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	276,602	157,778
Depreciación y amortización	406,380	412,880
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,067,500	1,112,183
Utilidad por venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	(19,062)	(239,947)
Estimación para obligaciones laborales	42,743	49,845
Estimación para merma de inventario	(8,456)	29,675
Variación costos incrementales de obtención de contratos	(517,776)	(122,222)
Intereses a favor	(68,097)	(14,688)
Amortización de costos de obtención de deuda	8,222	5,915
Interés devengado por derechos de cobro con partes relacionadas	(300,941)	-
Valor presente derechos de cobro	-	(271,483)
Intereses a cargo	1,231,424	1,102,814
Intereses a cargo por captación bancaria	1,906,945	1,376,007
Pérdida en cambios no realizada	(234)	(139,903)
Subtotal	\$4,025,250	\$3,458,854
Clientes	(5,996,910)	(5,439,400)
Inventarios	(312,383)	78,984
Derechos de cobro con partes relacionadas	793,112	1,072,162
Intereses pagados por captación bancaria	(1,863,157)	(1,376,007)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	5,651,346	3,931,258
(Disminución) aumento de otras cuentas de capital de trabajo	(1,650,459)	7,252
Flujos neto generado por actividades de operación	\$646,800	\$1,733,103
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(163,794)	(109,205)
Adquisición de activos intangibles	(76,608)	(79,981)
Venta de inmuebles, mobiliario y equipo	125,898	505,142
Intereses cobrados	68,097	14,688
Otros activos y depósitos de garantía	1,517	(76,742)
Afiliadas	837,292	-
Flujo neto generado en actividades de inversión	\$792,402	\$253,902
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(1,245,881)	(1,102,814)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	4,760,845	6,615,191
Pago de deuda a corto y largo plazo	(5,031,881)	(7,129,890)
(Recompra) reventa de acciones propias, neto	(20,798)	10,787
Flujos netos usados de actividades de financiamiento	(\$1,537,715)	(\$1,606,726)
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	(98,513)	380,279
Efecto por cambios en el valor del efectivo	(3,807)	(240,740)
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al 1 de enero	1,954,902	1,815,363
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al 31 de diciembre	\$1,852,582	\$1,954,902

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.