



REPORTE DE
RESULTADOS

1T19





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 primer trimestre de 2019. Los estados financieros presentados en este reporte son preliminares y no auditados, preparados de conformidad con las NIIF (incluida la adopción de la NIIF 16 “arrendamientos”) e interpretaciones vigentes al 31 de marzo de 2019. Las cifras aquí presentadas se encuentran expresadas en millones de pesos mexicanos nominales corrientes, salvo cuando se indique lo contrario.

Información Destacada

- **Famsa MX obtiene un buen ritmo de originación de préstamos personales.** Las promociones y campañas de publicidad implementadas en el periodo contribuyeron a que el otorgamiento de préstamos personales creciera 17.8% AsA. Las ventas netas totalizaron Ps.4,387 millones, 8.5% más que en el 1T18.
- **Mayor base de depósitos bancarios.** La captación bancaria se expandió 22.6% AsA, sumando Ps.32,232 millones, apoyada por el desplazamiento de productos de inversión y ahorro.
- **Asignación de calificaciones de depósitos a Banco Famsa.** Moody’s fijó las calificaciones de “B1” (en escala global) y “Baa3” (en escala nacional) a los depósitos de L.P. de Banco Famsa, con una perspectiva estable.
- **Continúa la estabilización de Famsa USA.** Por segundo trimestre consecutivo, el UAFIRDA presentó resultados positivos al cierre del trimestre.
- **Grupo Famsa arranca plan de monetización de activos 2019.** Durante el 1T19, se ha negociado la venta de 4 propiedades, por un valor conjunto aproximado de Ps.275 millones, de las cuales se han recibido anticipos por Ps.105 millones; se estima que el monto remanente sea saldado en el 2T19.
- **Mejorado perfil de deuda.** Al cierre del 1T19, la deuda bruta consolidada de C.P. (excluyendo captación) fue de 23.5% de la deuda total, vs. 31.2% del 1T18, en seguimiento a los pagos de pasivos de C.P. y al constante trabajo de los UDM en el refinanciamiento de la deuda.

Resultados Consolidados

	1T19	1T18	Δ%
Ventas Netas	4,810	4,466	7.7%
Costo de Ventas	(2,546)	(2,424)	(5.0%)
Utilidad Bruta	2,264	2,042	10.9%
Gastos de Operación	(1,958)	(1,728)	(13.3%)
Otros Ingresos, Neto	37	64	(41.3%)
Utilidad de Operación	344	377	(9.0%)
UAFIRDA	616	481	28.1%
Utilidad Neta	2	189	(99.0%)
Margen Bruto	47.1%	45.7%	-
Margen UAFIRDA	12.8%	10.8%	-
Margen Neto	0.0%	4.2%	-



MENSAJE DEL DIRECTOR

Grupo Famsa arrancó el 2019 registrando un estable desempeño a nivel consolidado durante el primer trimestre, destacando los avances en Ventas Netas (+7.7% AsA) y UAFIRDA (+28.1% AsA). El alcance obtenido por el equipo en calle (cambaceo y asociados “Promobien”) logró compensar el menor tráfico de clientes en la tienda, particularmente en enero, dado el desabasto de gasolina acontecido en diversos estados de México.

Los resultados consolidados del periodo fueron impulsados principalmente por Famsa México, que registró un alza en Ventas Netas de 8.5% AsA, en línea con el aumento de 8.2% AsA en Ventas Mismas Tiendas (VMT), debido a que la originación de préstamos personales (+17.8% AsA) equilibró la menor demanda en ciertas categorías fundamentales (en línea con el comportamiento observado en el sector, como lo han mostrado los más recientes reportes de la ANTAD). A la par, el UAFIRDA creció 16.4% AsA en el 1T19, favorecido principalmente por la mezcla de ingresos.

En cuanto a Banco Famsa, el plan de promoción del portafolio de productos de inversión y ahorro ejecutado durante el 1T19 incentivó la expansión de la base de depósitos bancarios, ascendiendo a Ps.32,232 millones (+22.6% AsA), al 31 de marzo de 2019. Simultáneamente, la originación de préstamos personales y créditos comerciales dirigidos a PyMEs propició un alza de 21.2% AsA en el portafolio de crédito del banco. En tanto que el IMOR de la cartera total del banco se situó en 9.8% al cierre del 1T19.

De manera paralela, seguimos progresando en el camino a la digitalización y a un mejor procesamiento de nuestras bases de datos; buscando con ello estimular el desplazamiento de productos de crédito y ahorro, así como agilizar los procesos de originación y cobranza.

Respecto a nuestra operación en Estados Unidos, seguimos impulsando i) la continuidad y efectividad de campañas digitales con contenido en inglés; ii) el fortalecimiento de la oferta de bienes durables; y, iii) mayores eficiencias en procesos administrativos. Lo anterior contribuyó a que la generación de UAFIRDA de Famsa USA se mantuviera en terreno positivo.

Sobre la posición financiera de la Compañía al 31 de marzo de 2019, la captación bancaria se mantuvo como la principal fuente de fondeo (más del 78% del financiamiento total de Grupo Famsa). Adicionalmente, como parte del plan de monetización de activos, se negoció la venta de 4 inmuebles por aproximadamente Ps.275 millones, de los cuales se estima concretar dichas operaciones durante el 2T19. Los recursos obtenidos de la venta de activos, así como los esfuerzos continuos en sustituir pasivos de corto plazo por periodos más extensos, y con amortizaciones en línea con la generación de flujo de la emisora, ha dado como resultado una disminución de 20.8% AsA en la deuda consolidada con vencimiento a un año.

En este respecto, como fuente alterna de financiamiento para las operaciones bancarias (impulsar la originación de créditos), Banco Famsa llevó a cabo una emisión de obligaciones subordinadas de capital en febrero 2019, por un monto de Ps.218 millones, a un plazo de 10 años y a una tasa de interés de TIIE + 5 pp.

Para concluir, continuaremos aprovechando los beneficios subyacentes a los canales alternativos (cambaceo y web) y reforzando nuestras bases de datos para incrementar el número de clientes activos. Asimismo, al cierre de este trimestre, iniciamos la consecución de ahorros mensuales en materia administrativa primordialmente. Por tanto, nos sentimos confiados que, la combinación de esfuerzos nos permitirá alcanzar los objetivos establecidos en la Guía de Resultados 2019.

Humberto Garza Valdez,
Director General



Unidades de Negocio

Famsa México

Las Ventas Netas totalizaron Ps.4,387 millones durante el 1T19, 8.5% más que los Ps.4,043 millones del 1T18, a pesar de la ralentización de la actividad económica, típica del arranque de sexenio, la cual fue acentuada por la presencia de desabasto de combustible a nivel nacional durante enero. En relación a lo último, se tuvo impacto en el tráfico de clientes en tiendas, principalmente en las regiones Centro, Occidente y Noreste del país.

Asimismo, cabe recalcar que el 1T18 constituye una alta base de comparación, por ser uno de los trimestres de mayor crecimiento para un inicio de año (+16.8% AsA). Por su parte, las Ventas Mismas Tiendas (VMT) del trimestre crecieron 8.2% AsA.

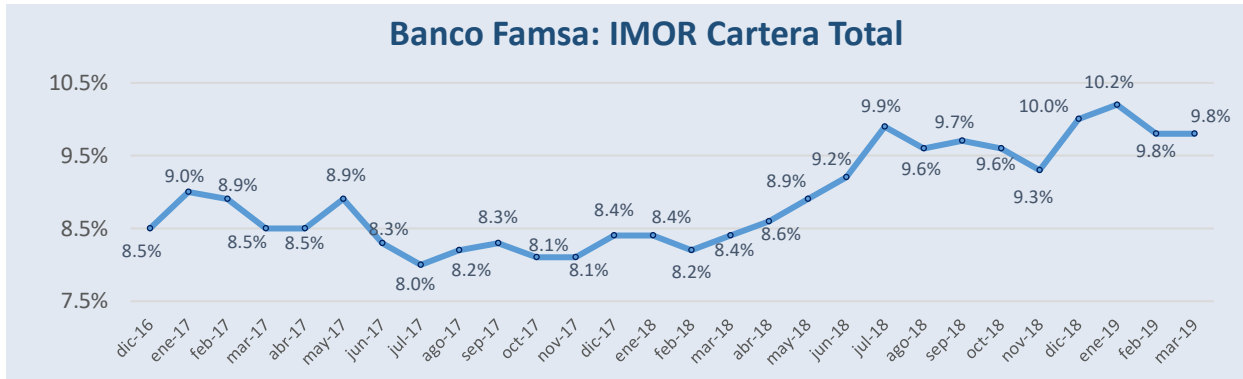
Las categorías que mostraron el mejor desempeño fueron Préstamos Personales (+17.8% AsA), Enseres Menores (14.9% AsA) y Línea Blanca (5.9% AsA), incentivadas principalmente por el mayor alcance comercial proveniente de los canales alternativos y por la primera edición de la campaña comercial “El Gran Sin Fin de Ofertas”, llevada a cabo del 14 al 18 de marzo. Esta campaña consistió en la explotación del concepto de compras adelantadas, mediante la aplicación de descuentos y promociones similares al Buen Fin, de la mano de una publicidad apoyada en medios digitales, para entregar mensajes diferenciados y de alto impacto a los segmentos más jóvenes de nuestro mercado objetivo (D+ y C).

Durante los siguientes periodos, buscaremos fortalecer nuestras ventas en línea, a través del robustecimiento de la infraestructura y el incremento de la oferta de productos, con la implementación de un modelo de *Marketplace*, el cual nos permitirá posicionarnos óptimamente para aprovechar el auge del comercio digital.

Banco Famsa

Al cierre del 1T19, la cartera consolidada de Banco Famsa mostró un alza de 21.2% AsA, favorecida por los incrementos de 19.0% y 12.3% de la cartera comercial (IMOR: 1.5%) y de créditos al consumo, respectivamente, destacando el mayor otorgamiento de préstamos personales y créditos PyMEs. El IMOR de la cartera consolidada fue de 9.8% en el 1T19, con una participación de clientes pertenecientes al sector formal de ~64% al cierre de dicho periodo.

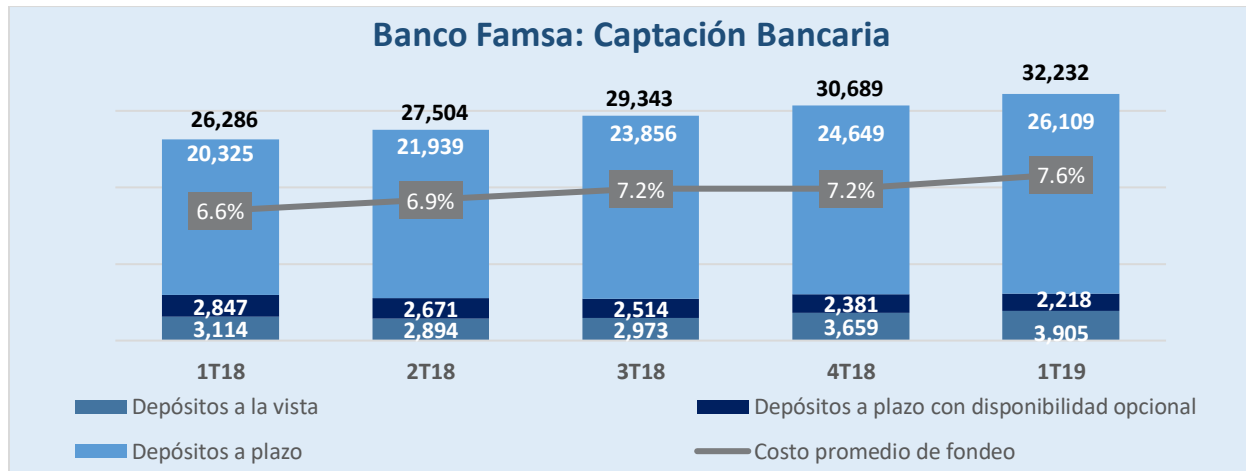
La estabilidad presentada en la contención de cartera es reflejo de nuestros esfuerzos enfocados a fortalecer los procesos de originación de crédito por región, a través de la implementación de un nuevo sistema informático, que contará con diferentes interfases y un eficiente motor de decisión crediticia. Asimismo, estamos reforzando los procesos de cobranza, sobresaliendo el apoyo de *call centers* especializados, junto a la adición de los puntos de cobro de las tiendas OXXO a lo largo de la República Mexicana, dada nuestra reciente asociación.



Fuente: Banco Famsa

En lo referente a la Captación Bancaria, esta registró un aumento del 22.6% respecto a los Ps.26,286 millones del 1T18, sumando Ps.32,232 millones al 31 de marzo de 2019, impulsada por la promoción activa de nuestro portafolio de productos de inversión y ahorro. Al 31 de marzo de 2019, el 78.2% del fondeo de la Compañía provino de la Captación Bancaria (+280 pbs. AsA).

Como consecuencia de un mayor saldo en la base de depósitos y el alza que se ha presentado en la tasa de referencia en México en los UDM (+75 pbs.), los Intereses por Captación Bancaria ascendieron a Ps.562 millones, 35.4% más que los Ps.415 millones del 1T18. En este respecto, el costo promedio de fondeo se incrementó 100 pbs. contra el mismo período del año anterior, situándose en 7.6%. Cabe mencionar que perseguiremos durante los siguientes trimestres el rebalanceo de la mezcla, para expandir la participación de depósitos a la vista, en pro de abatir el costo de fondeo.



Fuente: Banco Famsa

Durante el periodo, seguimos trabajando en la transformación digital de Banco Famsa, que conlleve una mayor incorporación de tecnologías en nuestros procesos y servicios financieros. Por lo que, en los próximos meses incorporaremos el uso de biometría a nuestras plataformas, proporcionando a nuestros clientes la opción de autorizar múltiples transacciones con el uso de su huella digital. Y, con la difusión de nuestros productos de crédito y ahorro, continuaremos fomentando la ampliación de la base de clientes, la cual prevemos mantener con mejores estándares de calidad, gracias a un renovado sistema de banca en línea, con una interfaz más amigable.



Famsa USA

Las Ventas Netas, en dólares americanos, del 1T19 decrecieron 2.2% AsA. Las Ventas Netas en pesos presentaron una ligera alza de 0.2% AsA, beneficiadas por un mayor tipo de cambio peso vs. dólar; mientras que el UAFIRDA fue positivo, por segundo trimestre consecutivo, sumando Ps.45 millones (beneficiado en parte por la adopción de la NIIF 16).

Durante el periodo, seguimos progresando en: i) la aplicación de campañas comerciales con una mayor participación en medios digitales; ii) el robustecimiento de nuestra oferta de productos, destacando el impulso brindado a la categoría de muebles exclusivos (+25.9% AsA); iii) un mayor impulso a la colocación de préstamos personales, a través del aprovechamiento de la red actual de clientes de bienes duraderos, así como el establecimiento de 4 nuevas sucursales de préstamos personales “branches”; y, iv) la consecución de mayores eficiencias por medio de una estructura más alineada a la operación.

Red de tiendas y sucursales bancarias

A continuación, se puede observar a detalle el desglose de nuestra actual 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)		
	1T19	Apertura	Cierre	4T18	1T18	Δ% AsA	1T19	1T18	Δ% AsA
Total	800	-	2	802	822	(2.7%)	551,336	546,307	0.9%
Tiendas	423	-	1	424	422	(0.2%)	513,729	507,738	1.2%
<i>Famsa México</i>	379	-	1	380	376	0.8%	449,918	446,544	0.8%
<i>Famsa USA Texas</i>	22	-	-	22	22	-	60,287	57,810	4.3%
<i>Sucursales PP USA</i>	22	-	-	22	24	(8.3%)	3,254	3,383	4.2%
Sucs. bancarias ¹	377	-	1	378	400	(5.8%)	37,607	38,569	(3.8%)

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

Durante el 1T19, se llevó a cabo el cierre de 1 tienda con su correspondiente sucursal bancaria. Por lo que, al 31 de marzo de 2019, nuestra red de tiendas y sucursales ascendió a un total de 800 unidades.

Adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos:

La NIIF 16 “Arrendamientos” sustituye a la NIC 17 “Arrendamientos” y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.



Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de los estados consolidados de resultados en el renglón de gastos de operación.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos, que provee la NIIF 16:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que signifiquen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No visitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía concluyó los procesos para la determinación de los impactos iniciales, los cuales consisten en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de Ps.5,849 millones.

Como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como el resultado de las actividades de operación, se verá incrementado debido a que lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo, equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado consolidado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación.

Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso reducirá el resultado de las actividades de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo.

Así también, la adopción de los cambios en la NIIF 16 afectará algunos indicadores financieros de la Compañía y sus subsidiarias, toda vez que dicha norma indica que se deberá reconocer una deuda proveniente de dichos arrendamientos; sin embargo, dicho pasivo no representa una deuda bancaria.



Resultados Financieros Consolidados

Ventas Netas

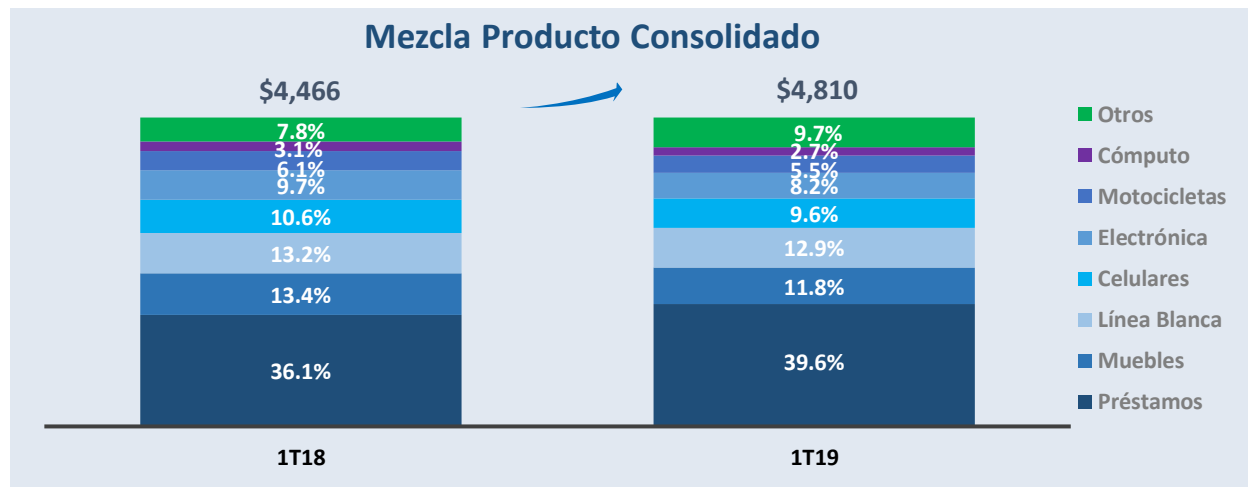
Entidad	Ventas Netas			Ventas Mismas Tiendas (VMT)	
	1T19	1T18	Δ%	1T19	1T18
Grupo Famsa ¹	4,810	4,466	7.7%	7.5%	13.8%
Famsa México ²	4,387	4,043	8.5%	8.2%	16.3%
Famsa USA ³	398	397	0.2%	(1.6%)	(1.9%)
Otros	221	243	(9.2%)	-	-
Intersegmentos	(197)	(217)	(9.5%)	-	-

(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 pasaron de Ps.4,466 millones en el 1T18 a Ps.4,810 millones en el 1T19, con un crecimiento de 7.7% AsA, favorecidas por el buen desempeño de las operaciones en México. En el mismo sentido, las VMT Consolidadas se expandieron 7.5%.



Costo de Ventas

En el 1T19, el Costo de Ventas consolidado registró Ps.2,546 millones, un aumento anual de 5.0%, derivado principalmente de mayores intereses por captación (cuya proporción a ventas netas pasó de 9.3% a 11.7%), en línea con la expansión año contra año de doble dígito en la base de depósitos bancarios.

Sin embargo, se registró una mejora en la proporción del Costo de Ventas a Ventas Netas del 1T19, con 140 pbs. por debajo del 54.3% del 1T18, ubicándose en 52.9%, reflejo de una mejor negociación con proveedores y fabricantes.

Utilidad Bruta

En el 1T19, la Utilidad Bruta consolidada alcanzó los Ps.2,264 millones, incrementándose 10.9% vs. los Ps.2,042 millones del 1T18, beneficiada por el volumen de ventas en México. El Margen Bruto consolidado pasó de 45.7% en el 1T18 a 47.1%, una expansión de 140 pbs.



Gastos de Operación

Detalle de Gastos	1T19	1T18	Δ%
Gastos de venta y administración	(1,686)	(1,625)	3.7%
Depreciación del período	(95)	(103)	(7.6%)
Depreciación de activos por derechos de uso	(177)	0	n/a
Total	(1,958)	(1,728)	(13.3%)

Los Gastos de Operación consolidados del 1T19 presentaron un alza anual de 13.3%, sumando Ps.1,958 millones, en donde, derivado de la reciente adopción de la NIIF 16, se reconocen Ps.177 millones por concepto de depreciación y amortización de activos por derecho de uso a nivel consolidado. En el mismo sentido, la proporción de Gastos de Operación a Ventas Netas del periodo fue 200 pbs. mayor a su comparativo anual, situándose en 40.7% al cierre del trimestre.

Es importante destacar que, para los trimestres subsecuentes, la Compañía estima generar un ahorro mensual en gastos administrativos, derivado de la ejecución de diversas iniciativas para obtener eficiencias en la estructura de las áreas centrales de la tienda y el banco, así como en las estructuras comercial y de cobranza, buscando que los equipos de trabajo alcancen los estándares de productividad fijados para 2019.

UAFIRDA

Entidad	UAFIRDA			% UAFIRDA	
	1T19	1T18	Δ%	1T19	1T18
Grupo Famsa ¹	616	481	28.1%	12.8%	10.8%
Famsa México ²	581	499	16.4%	13.2%	12.3%
Famsa USA	45	(14)	>100%	11.3%	(3.6%)
Otros	(12)	(3)	(>100%)	(5.3%)	(1.3%)
Intersegmentos	2	(1)	>100%	(0.8%)	0.2%

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

(2) Incluye Banco Famsa

En el 1T19, el UAFIRDA consolidado ascendió a Ps.616 millones, creciendo 28.1% respecto a los Ps.481 millones del 1T18, beneficiado por las mejoras en márgenes brutos y de operación, y mayormente por los efectos derivados de la adopción de la NIIF 16, al reconocerse los bienes arrendados como parte del activo de la Compañía, conllevando a que los pagos por concepto del arrendamiento se registren como una depreciación por derecho de uso del activo (integrada en los gastos operativos consolidados). El Margen UAFIRDA del 1T19 fue de 12.8%, 200 pbs. más que el 10.8% del 1T18.

Resultado Financiero Neto (RFN)

RFN	1T19	1T18	Δ%
Intereses cobrados	88	6	>100.0%
Intereses pagados (Total)	(464)	(277)	(67.3%)
Intereses pagados	(330)	(277)	(19.2%)
Intereses pagados por activos de derechos de uso	(133)	-	-
Resultado cambiario, neto	36	189	(80.7%)
Total	(339)	(82)	(>100.0%)



Durante el 1T19, el gasto financiero neto totalizó Ps.339 millones, vs. los Ps.82 millones en el 1T18, producto de una menor ganancia cambiaria y del reconocimiento de Ps.133 millones en pago de intereses por activos de derechos de uso, de conformidad con la implementación de la NIIF 16. Excluyendo el efecto por dicho efecto contable, el resultado financiero neto ascendió a Ps.206 millones.

Utilidad Neta

Durante el 1T19, se obtuvo una Utilidad Neta Consolidada de Ps.2 millones, por debajo de la utilidad de Ps.189 millones del mismo periodo del año anterior, afectada por una disminución de 9% AsA en la utilidad de operación, el efecto de la implementación de la NIIF 16, así como por una menor utilidad por tipo de cambio.

Cuentas de Balance

Principales activos	1T19	4T18	Δ%
Portafolio de crédito consolidado, neto	31,134	29,729	4.7%
Consumo México	24,065	22,591	6.5%
Comercial México	5,213	4,936	5.6%
Consumo EUA	1,855	2,202	(15.8%)
Inventarios	2,715	2,766	(1.9%)

Clientes

El saldo de Clientes consolidado (neto de estimaciones de reservas) aumentó 4.7% respecto a los Ps.29,729 millones al 31 de diciembre de 2018, sumando Ps.31,134 millones. Detrás de este crecimiento se encuentran los esfuerzos orientados a promover la originación de préstamos personales y a PyMEs.

Por su parte, la cartera de consumo en México creció a Ps.24,065 millones al 31 de marzo de 2019. Mientras que la cartera comercial en México presentó un alza de 6.5%, finalizando el primer trimestre del año en Ps.5,213 millones, en seguimiento al buen ritmo de otorgamiento de créditos PyME y empresariales.

Finalmente, la cartera de consumo en EE. UU. al 31 de marzo de 2019 alcanzó los Ps.1,855 millones, disminuyendo 15.8% respecto a los Ps.2,202 millones del 4T18.

Inventarios

Nuestro saldo en inventarios sumó Ps.2,715 millones al cierre del 1T19, una contracción de 1.9% al compararse contra lo obtenido al 31 de diciembre de 2018.

Deuda

Al 31 de marzo de 2019, la Deuda Bruta, excluyendo Captación Bancaria, ascendió a Ps.9,008 millones, un aumento de 2.9% desde los Ps.8,757 millones al cierre de 2018. En contraste, la Deuda Neta fue de Ps.6,907 millones, 4.3% por debajo de los Ps.7,216 millones del 4T18.

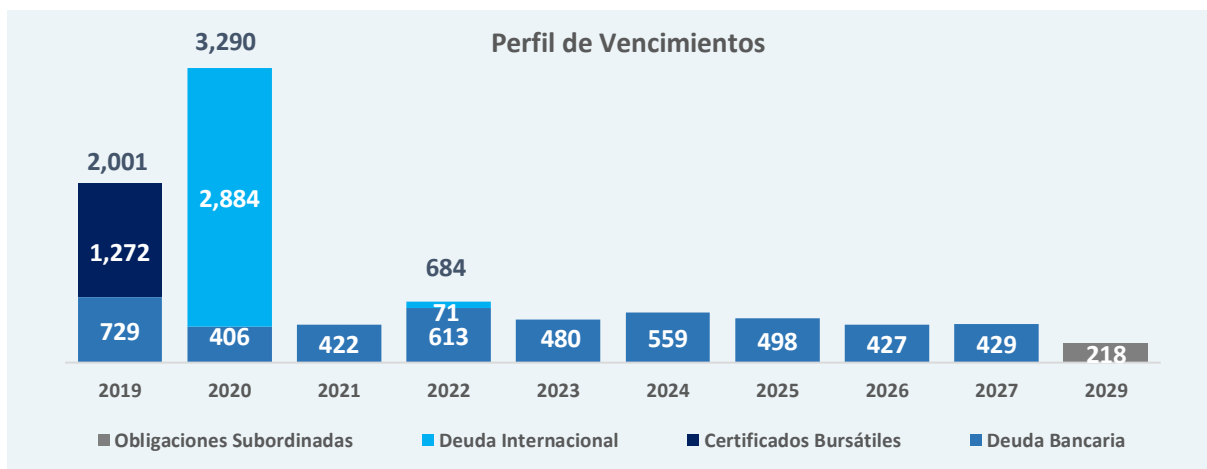
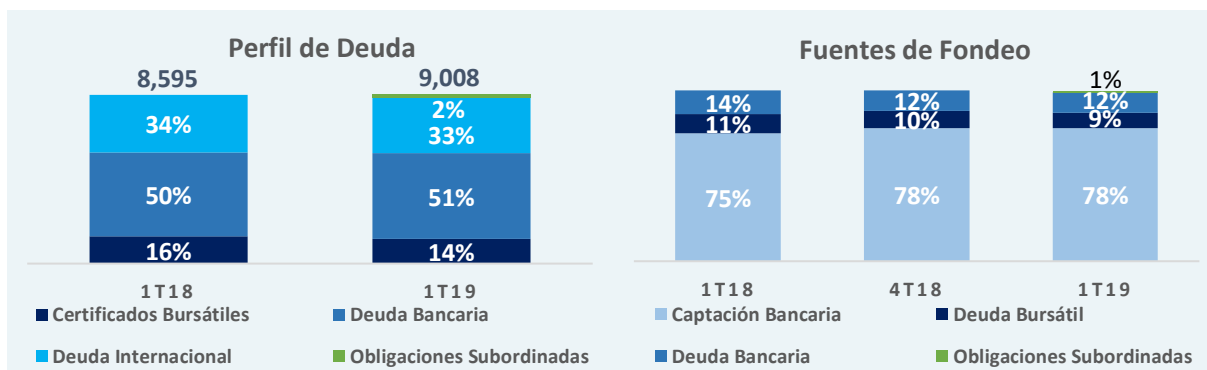
Reporte de Resultados 1T19



Mediante oficio número OFI003-25691 con fecha del 11 de febrero de 2019 se autorizó a Banco Famsa, conforme a lo dispuesto y requerido por la legislación aplicable de Banco de México, la emisión privada de Obligaciones Subordinadas de capital, No Preferentes y No Susceptibles de Convertirse en Acciones de del banco, hasta por un monto de Ps.2,000 millones (equivalentes a 20,000,000 de obligaciones subordinadas con valor nominal de \$100 pesos cada una), a tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) más cinco puntos y por un plazo de 10 años.

Los recursos obtenidos tienen como propósito el fortalecimiento del capital de Banco Famsa (en su parte complementaria) y para apoyo a créditos comerciales, principalmente del segmento PyMEs. El pasado 25 de febrero de 2019, el Banco realizó emisiones de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones por un monto de Ps.218 millones que están representados por 2,179,350 títulos.

	1T19	4T18	Δ%
Deuda Neta	6,907	7,216	(4.3%)
Deuda Bruta	9,008	8,757	2.9%
Cobertura de Intereses	1.3	1.3	-



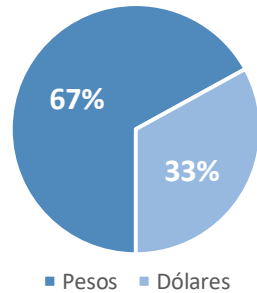
Razones de Apalancamiento	1T19	4T18	Δ
Deuda Total (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	5.3x	5.6x	(0.3x)
Deuda Neta (sin captación) / UAFIRDA (UDM)	4.1x	4.6x	(0.5x)
Deuda Total (sin captación) / Capital	1.2x	1.5x	(0.3x)



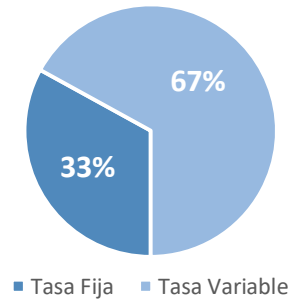
La Deuda Bruta al cierre del 1T19 se encuentra integrada de la siguiente forma:

Integración de la Deuda	Corto Plazo	%	Largo Plazo	%	Total	%
Deuda Bancaria	849	40.0%	3,969	57.6%	4,818	53.5%
Deuda Bursátil	1,272	60.0%	2,700	39.2%	3,972	44.1%
Deuda Subordinada	-	-	218	3.2%	218	2.4%
	2,121	100.0%	6,887	100.0%	9,008	100.0%

Por Moneda



Por Tasa



Capital Contable

El capital contable finalizó el 1T19 en Ps.5,935 millones, vs. Ps.5,979 millones al 31 de diciembre de 2018, (se llevaron contra los resultados de los ejercicios y el balance de 2017 y 2018 ajustes a las cuentas de impuestos, principalmente del activo diferido relacionado a la pérdida fiscal amortizable acumulada). Al cierre de este trimestre, se reconocieron Ps.5,647 millones en activos por derechos de uso y Ps.5,721 millones pasivos por arrendamientos, en cumplimiento con la adopción de la norma NIIF 16, implicando un efecto negativo de Ps.74 millones en el capital contable de la Compañía.

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. En la nota 5 que acompaña a dichos estados financieros, se estipula que 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.



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.

Conferencia de Resultados

CONFERENCIA DE RESULTADOS 1T19

Fecha

Jueves, 2 de mayo de 2019

Hora

10:00 A.M. (Hora del Centro, México D.F.)

11:00 A.M. (Hora del Este, N.Y.)

Grabación

Disponible 60 min. después de la conferencia en:

www.grupofamsa.com

Conferencia ID:

21922723

México/Internacional:

Tel: +1 (303) 223 – 2687

Estados Unidos/Canadá:

Tel: (800) 272 – 6255

Reporte de Resultados 1T19



Estados Financieros Consolidados

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Cifras en miles de pesos

	31-mar-19	31-dic-18	Δ\$	Δ%
Activo				
ACTIVO CIRCULANTE:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,100,996	1,540,797	560,199	36.4%
Clientes, neto	21,469,843	20,465,098	1,004,745	4.9%
Derechos de cobro con partes relacionadas	800,000	800,000	-	-
Impuestos por recuperar	417,584	471,795	(54,211)	(11.5%)
Otras cuentas por cobrar	1,958,068	2,009,175	(51,107)	(2.5%)
Inventarios	2,714,749	2,766,022	(51,273)	(1.9%)
Pagos anticipados	374,392	384,785	(10,393)	(2.7%)
Total activo circulante	\$29,835,632	\$28,437,672	\$1,397,960	4.9%
ACTIVO NO CIRCULANTE:				
Efectivo restringido	311,785	311,785	-	-
Clientes, neto	9,663,661	9,263,858	399,803	4.3%
Derechos de cobro con partes relacionadas	2,869,366	2,860,678	8,688	0.3%
Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, neto	1,058,804	1,120,051	(61,247)	(5.5%)
Activos por derechos de uso	5,646,571	-	5,646,571	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	453,465	459,103	(5,638)	(1.2%)
Depósitos en garantía	148,406	144,975	3,431	2.4%
Otros activos	1,494,310	1,528,806	(34,496)	(2.3%)
Impuesto sobre la renta diferido	4,442,403	4,432,177	10,226	0.2%
Total activo no circulante	\$26,088,771	\$20,121,433	\$5,967,338	29.7%
Total activo	\$55,924,403	\$48,559,105	\$7,365,298	15.2%
Pasivo y Capital Contable				
PASIVO A CORTO PLAZO:				
Depósitos de disponibilidad inmediata	30,088,017	29,045,634	1,042,383	3.6%
Deuda a corto plazo	2,120,864	1,939,121	181,743	9.4%
Proveedores	964,264	1,238,583	(274,319)	(22.1%)
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,293,423	1,101,547	191,876	17.4%
Ingresos diferidos por ventas de garantías	377,145	283,988	93,157	32.8%
Impuesto sobre la renta por pagar	14,296	39,104	(24,808)	(63.4%)
Total pasivo a corto plazo	\$ 34,858,009	\$33,647,977	\$ 1,210,032	3.6%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Depósitos a plazo	2,143,832	1,643,664	500,168	30.4%
Deuda a largo plazo	6,887,096	6,818,138	68,958	1.0%
Pasivos por arrendamientos	5,721,468	-	5,721,468	-
Ingresos diferidos por ventas de garantías	181,561	270,010	(88,449)	(32.8%)
Obligaciones laborales	197,651	200,329	(2,678)	(1.3%)
Total pasivo a largo plazo	\$15,131,608	\$8,932,141	\$6,199,508	69.4%
Total pasivo	\$ 49,989,617	\$42,580,118	\$ 7,409,499	17.4%
Capital contable				
Capital Social	1,700,837	1,702,539	(1,702)	(0.1%)
Prima en suscripción de acciones	3,773,939	3,794,363	(20,424)	(0.5%)
Utilidades acumuladas	(469,928)	(60,206)	(409,722)	(>100.0%)
Resultado del ejercicio	2,262	(409,722)	411,984	>100.0%
Reserva para recompra de acciones	256,957	241,457	15,500	6.4%
Efecto por conversión de entidades extranjeras	588,447	627,917	(39,470)	(6.3%)
Capital contable atribuible a los propietarios de la Controladora	5,852,514	5,896,348	(43,834)	(0.7%)
Participación no controladora	82,272	82,639	(367)	(0.4%)
Total del capital contable	\$5,934,786	\$5,978,987	(\$44,201)	(0.7%)
Total pasivo y capital contable	\$55,924,403	\$48,559,105	\$7,365,298	15.2%



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

Estados Consolidados de Resultados

Cifras en miles de pesos

	1T19	1T18	Δ\$	Δ%
Ventas	4,809,711	4,466,076	343,635	7.7%
Costo de ventas	<u>(2,545,603)</u>	<u>(2,424,210)</u>	<u>(121,393)</u>	<u>(5.0%)</u>
Utilidad bruta	\$2,264,108	\$2,041,866	\$222,242	10.9%
Gastos de operación	(1,957,871)	(1,727,976)	(229,895)	(13.3%)
Otros Ingresos, neto	<u>37,339</u>	<u>63,584</u>	<u>(26,245)</u>	<u>(41.3%)</u>
Utilidad de operación	\$343,576	\$377,474	(\$33,898)	(9.0%)
Intereses cobrados	87,787	5,778	82,009	>100.0%
Intereses pagados	(330,411)	(277,125)	(53,286)	(19.2%)
Intereses pagados por activos de derechos de uso	<u>(133,225)</u>	-	<u>(133,225)</u>	-
Utilidad en tipo de cambio, neto	<u>36,406</u>	<u>188,990</u>	<u>(152,584)</u>	<u>(80.7%)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(339,443)</u>	<u>(82,357)</u>	<u>(257,086)</u>	<u>(>100.0%)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$4,133	\$295,117	(\$290,984)	(98.6%)
Impuestos a la utilidad	<u>(2,236)</u>	<u>(105,762)</u>	<u>103,526</u>	<u>97.9%</u>
Utilidad neta consolidada	\$1,897	\$189,355	(\$187,458)	(99.0%)
Utilidad neta atribuible a participación controladora	\$2,264	\$188,455	(\$186,191)	(98.8%)
(Pérdida) Utilidad neta atribuible a participación no controladora	<u>(\$367)</u>	<u>\$900</u>	<u>(\$1,267)</u>	<u>(140.8%)</u>
Utilidad neta consolidada	\$1,897	\$189,355	(\$187,458)	(99.0%)

Reporte de Resultados 1T19



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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Cifras en miles de pesos

	1T19	1T18
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos	4,131	295,114
Depreciación y amortización	95,566	103,374
Depreciación de activos por derecho de uso	176,712	-
Estimación para cuentas de cobro dudoso	262,311	262,903
Utilidad por venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	(3,938)	(2,317)
Estimación para obligaciones laborales	15,614	10,405
Costos de colocación de créditos	(245,661)	(163,871)
Intereses a favor	(17,580)	(5,778)
Amortización de costos de obtención de deuda	2,825	2,451
Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas	(70,207)	-
Intereses a cargo	330,411	277,125
Intereses a cargo por activos de derechos de uso	133,225	
Intereses a cargo por captación bancaria	562,097	415,241
Costos de colocación de créditos	(245,661)	(163,871)
Utilidad en cambios no realizada	(69,373)	(329,526)
Subtotal	\$1,176,133	\$865,121
Clientes	(1,666,859)	(1,142,710)
Inventarios	51,273	3,514
Derechos de cobro con partes relacionadas	61,519	54,234
Aumento (disminución) de otras cuentas de capital de trabajo	243,442	(591,721)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	1,538,651	1,291,887
Intereses pagados por captación bancaria	(558,197)	(415,241)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$845,962	\$65,084
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	(17,207)	(12,178)
Adquisición de activos intangibles	(14,520)	(5,156)
Recursos provenientes de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo	4,514	3,128
Intereses cobrados	17,580	5,778
Otros activos y depósitos en garantía	(737)	(8,891)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(\$10,370)	(\$17,319)
Actividades de financiamiento		
Intereses pagados	(319,752)	(309,991)
Obtención de deuda a corto y largo plazo	1,159,285	635,200
Pago del principal de deuda a corto y largo plazo	(873,376)	(861,190)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(235,272)	
(Recompra) de acciones propias, neto	(6,626)	(1,751)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(\$275,741)	(\$537,732)
(Disminución) incremento de efectivo y equivalentes de efectivo	559,851	(489,967)
Efecto por cambios en el valor del efectivo	348	(530)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,540,797	1,643,117
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$2,100,996	\$1,152,620

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.