

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

### VENTAS NETAS

Las Ventas Netas Consolidadas acumuladas al 31 de diciembre de 2017 presentaron un crecimiento de 0.1%, sumando \$17,553.9 millones vs \$17,543.7 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. Lo anterior fue impulsado 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.

En lo que respecta a FAMSA USA durante 2017 los resultados de ventas experimentaron una disminución del 19.2% de las ventas en pesos, mientras que en dólares disminuyeron 19.7%, reflejo de: i) el aumento en la incertidumbre de la población hispana en E.E.U.U. por medidas migratorias estrictas en dicho país; ii) las afectaciones climatológicas suscitadas en donde se concentra la mayoría de nuestras tiendas en E.E.U.U.; y, iii) en menor medida, a los efectos de la apreciación del peso frente al dólar.

Las Ventas Mismas Tiendas (VMT) Consolidadas registraron un alza anual de 1.7% en 2017. Las VMT de FAMSA México crecieron 3.7% durante el ejercicio 2017, brindando el

soporte para la expansión de dicho indicador. Las VMT de FAMSA USA, excluyendo el efecto por tipo de cambio, disminuyeron 17.0% en 2017.

Es importante mencionar que la Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y la NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes", con efectos retrospectivos al 1° de enero de 2017. Se sugiere consultar las notas 3 y 5 que forman parte integral de los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 que explican los cambios contables derivados de estas adopciones.

Costo de Ventas y Utilidad Bruta

Por el ejercicio 2017 el Costo de Ventas Consolidado disminuyó 0.8% en su comparativo anual, sumando \$9,649.5 millones. El rubro de Interés de la Captación fue el que mayor variación registró al totalizar \$1,376.0 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.

La Utilidad Bruta Consolidada de 2017 tuvo un crecimiento del 1.1% sumando \$7,904.4 millones, con respecto al ejercicio 2016 (\$7,819.3 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) se redujeron en un 3.7% AsA, equivalente a \$6,787.6 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.

El rubro de otros ingresos experimentó un crecimiento del 30.4% alcanzando un total de \$294.1 millones. Durante 2017, la Compañía celebró tres contratos de compra-venta con terceros para la venta de inmuebles. Estas operaciones dieron lugar a una utilidad en venta de activo fijo por un importe acumulado de \$239.9 millones.

De igual manera, los Gastos de Operación, incluyendo Otros Ingresos (gastos) neto, para el año 2017 sumaron \$6,493.4 millones los cuales son comparables con los gastos erogados durante 2016, que ascendieron a \$6,825.1 millones, representando una variación anual a la baja de 4.9%.

Es importante mencionar que la Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y la NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes", con efectos retrospectivos al 1° de enero de 2017. Se sugiere consultar las notas 3 y 5 que forman parte integral de los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 que explican los cambios contables derivados de estas adopciones.

### UAFIRDA

Por el ejercicio 2017, el UAFIRDA consolidado sumó \$1,823.8 millones, aumentando 29.2% respecto a los \$1,411.2 millones en 2016, superior al rango alto de la Guía de Resultados estimada para el 2017 (\$1,600.0 - \$1,700.0 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

Por el ejercicio 2017, el Resultado Financiero Neto consolidado fue de \$660.1 millones, monto que representó 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 \$152.2 millones contra la pérdida por \$547.7 millones reconocidos en 2016, es decir una variación positiva del 127.8%. Por su parte, el gasto financiero "intereses pagados" sumó un monto de \$1,102.8 millones al término del ejercicio 2017, un incremento del 19.0% contra los \$926.8 millones al 2016. Esta alza se encuentra en línea con la tendencia alcista de la TIIE (+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 US\$110 millones llevada a cabo durante el mes de septiembre del mismo año.

### Utilidad Neta

Por el ejercicio 2017, la Utilidad Neta Consolidada ascendió a \$307.4 millones, comparado con el resultado de \$346.1 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.

Es importante mencionar que la Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y la NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes", con efectos retrospectivos al 1° de enero de 2017. Se sugiere consultar las notas 3 y 5 que forman parte integral de los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 que explican los cambios contables derivados de estas adopciones.

### Principales Cuentas del Balance General

#### Derechos de Cobro con Partes Relacionadas

La compañía celebró en 2015 un convenio de garantía de pago incondicional y sin reserva alguna, por un monto de \$5,091 millones, lo cual se consideró como derechos de cobro, rubro clasificado como activo circulante en el estado de situación financiera. El valor presente de dicha garantía al 31 de diciembre de 2016 fue de \$4,905.3 millones, mientras que al 31 de diciembre de 2017 sumó un monto de \$4,104.7

millones, monto que se vio disminuido por la monetización de activos (venta de bienes inmuebles) que fue realizada durante el 2017 y cuyos recursos, en su mayoría se utilizaron para la amortización de pasivos de corto plazo de la Compañía.

## Clientes

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de Clientes consolidado, neto de estimaciones de reservas, fue de \$25,200.0 millones, 2.7% menor al saldo registrado en 2016.

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 \$3,359.8 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 \$1,234.2, con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.

Para mayor detalle, consultar las notas 3 y 5 que forman parte integral de los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 que explican los cambios contables derivados de estas adopciones.

## Inventario

El saldo del Inventario al cierre de diciembre de 2017 disminuyó 4.3% en comparación con 2016, registrando un saldo de \$2,445.2 millones de pesos principalmente por el mantenimiento de precio por parte de proveedores y en menor medida por la apreciación del peso frente al dólar estadounidense (operación Estados Unidos).

## Captación Bancaria y Deuda Neta

Durante el 2017 la Captación Bancaria aumentó en doble dígito +18.7% AsA, ascendiendo a \$24,994.2 millones, dispersa en alrededor de 1.2 millones de cuentas activas. Lo anterior, como resultado a la ejecución de diversas campañas comerciales dirigidas a promover la apertura de nuevas cuentas, y en seguimiento a la aceptación de nuestro portafolio de servicios financieros ofrecido en nuestra amplia red de sucursales; acciones mismas que mantuvieron el éxito tanto en clientes de captación como de originación, enfocados fuertemente a aquellos que pertenecen al sector formal de la economía. Dado lo anterior, en el año se alcanzó una participación del 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.

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 al 2017 sumaron \$1,376.0 millones, es decir, un incremento de 63.0% 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 2017, superior en 200 pbs. contra la registrada en 2016.

La Deuda Neta al cierre del 2017, excluyendo la Captación Bancaria, totalizó en \$7,382.8 millones, una disminución de 13.1% respecto a los \$8,497.1 millones al 2016, mayormente a consecuencia de la aplicación de los recursos obtenidos en la monetización de activos por \$1,127.0 millones conducida

en 2017, y cuyos recursos obtenidos fueron destinados en su mayoría al pago de pasivo de corto plazo. Asimismo, a la apreciación del peso frente al dólar registrada en el periodo y al incremento de 9.3% en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, que pasó de \$1,503.6 millones en el 2016 a \$1,643.1 millones en 2017.

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.

Dado lo anterior, el saldo de la Deuda Bruta al 31 de diciembre de 2017, excluyendo la Captación Bancaria, mostró un decremento de 9.7% vs. 2016.

## Capital Contable

El capital contable ascendió a \$7,254.9 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 \$2,852.8 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 \$3,359.8 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 \$1,234.2 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 \$518.4 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 \$1,222.6 millones con abono a resultados acumulados.

Para mayor detalle, consultar las notas 3 y 5 que forman parte integral de los estados financieros consolidados dictaminados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 que explican los cambios contables derivados de estas adopciones.



# ÍNDICE

*INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES* 34

*ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:*

*ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA* 39

*ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS* 40

*ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES* 41

*ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE* 42

*ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO* 44

*NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS* 45

*ESTADOS FINANCIEROS*  
**CONSOLIDADOS**

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL CONSEJO DE ADMINISTRACION Y A LOS ACCIONISTAS



Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V.:

(Miles de pesos)

## OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (el "Grupo" o "FAMSA"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo FAMSA, S.A.B. de C.V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis - Información Financiera Comparativa

Llamamos la atención a la nota 5 de los estados financieros consolidados adjuntos, donde se detallan los efectos relativos a la adopción anticipada con efectos retrospectivos al 1 de enero de 2017, de la IFRS 9 "Instrumentos Financieros" y la IFRS 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes", por parte del Grupo. Nuestra opinión no ha sido modificada con relación con esta cuestión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

### Provisión por deterioro de cartera de créditos \$6,695,375

Ver nota 9 a los estados financieros consolidados.

#### Cuestión clave de la auditoría

Al 31 de diciembre de 2017, la provisión por deterioro de cartera de crédito asciende a \$6,695,375 y representa el 21% de las cuentas por cobrar a clientes.

Consideramos este asunto como una cuestión clave de la auditoría por el juicio involucrado y porque debido al tipo de industria y mercado donde el Grupo realiza sus operaciones, existe un riesgo implícito en la apropiada determinación de esta estimación contable.

#### De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para esta cuestión clave incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Obtuvimos una integración de las carteras del Grupo sujetas a deterioro y las mismas se compararon contra el valor en los libros de cada componente sujeto a análisis.
- Probamos la integridad, existencia y valuación de las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
- Con el apoyo de nuestros especialistas de valuación, evaluamos la razonabilidad de la metodología seguida por el Grupo para determinar el deterioro de su cartera colectiva, misma que se realiza bajo el concepto de pérdida esperada conforme a lo requerido por IFRS 9. Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de la provisión por deterioro de cartera de crédito determinada por el Grupo, misma que considera, dentro de las tres etapas requeridas por la norma; los factores de probabilidad de incumplimiento tanto a 12 meses como a lo largo de la vida remanente del activo, incremento significativo, niveles de exposición, severidad de la pérdida e información macroeconómica prospectiva (forward-looking FL).

### Derechos de cobro \$4,104,702

Ver nota 1 inciso a) a los estados financieros consolidados.

#### Cuestión clave de la auditoría

Con fecha del 20 de diciembre de 2017, el Grupo llevó a cabo una modificación al convenio de garantía de pago suscrito con algunas afiliadas y con el accionista controlador del Grupo. El saldo por recuperar de estos derechos de cobro al 31 de diciembre del 2017, posterior a la modificación antes mencionada, asciende a \$4,104,702.

Conforme a los nuevos términos alcanzados en dichos acuerdos y en posteriores suscritos antes de la fecha de este informe de auditoría, los deudores podrán liquidar el monto antes indicado hasta en un plazo no mayor a cinco años a partir de la fecha de firma del acuerdo. El convenio establece un pago de interés ordinario sobre una tasa fija del 8.19%, sobre saldos insolutos sujeto a modificaciones de la tasa para el cumplimiento de reglas de precios de transferencia.

Consideramos este asunto como una cuestión clave de la auditoría debido a lo material de la transacción, así como la clasificación y evaluación de la cuenta por cobrar.

(Continúa)

(Continúa)

### **De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría**

Nuestros procedimientos de auditoría para esta cuestión clave incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Se revisaron los pagos obtenidos de los deudores de los derechos de cobro ocurridos en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y que representaron \$1,072,162.
- Con el apoyo de nuestros especialistas legales y fiscales, analizamos el acuerdo de renegociación de los derechos de cobro así como su ratificación. En adición a lo anterior obtuvimos la opinión de un experto legal independiente con relación a la sustancia de las obligaciones antes detalladas.
- Nos entrevistamos con personal de la Administración del Grupo para obtener y evaluar las consideraciones contables, fiscales y legales relacionadas a los derechos de cobro.
- Revisamos los acuerdos, actas de asamblea, minutas de junta directiva y la actualización de la información antes señalada al Fideicomiso Irrevocable de Pago y Garantía.
- De conformidad con la correspondiente normatividad contable evaluamos:
  - El reconocimiento de los derechos de cobro como activo financiero,
  - Las revelaciones en torno al reconocimiento y recuperación subsecuente de los derechos de cobro,
  - La clasificación de la cuenta por cobrar como circulante y no circulante en el estado consolidado de situación financiera en atención a la expectativa de recuperabilidad de la misma, así como,
  - Las implicaciones en la estimación de impuestos corrientes y diferidos derivadas de la firma de este acuerdo.

### **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual del Grupo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta. Si, basados en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad. No tenemos nada que reportar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

### **Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.

(Continúa)

(Continúa)

(Miles de pesos)

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

C.P.C. ROGELIO BERLANGA CORONADO

Monterrey, Nuevo León, México  
30 de abril del 2018

|  | NOTA | 31 DE DICIEMBRE 2017 | 31 DE DICIEMBRE 2016<br>(reclasificado nota 5) |
|--|------|----------------------|--|
| <b>Activo</b>  |      |                      |  |
| Activo circulante:   |      |                      |  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                      | 7    | \$ 1,643,117         | 1,503,578                                      |
| Cientes - neto   | 9    | 16,768,429           | 7,677,531                                      |
| Derechos de cobro con partes relacionadas                                | 1.a  | 800,000              | 800,000  |
| Impuestos por recuperar  |      | 324,763              | 602,327  |
| Otras cuentas por cobrar   | 10   | 2,140,876            | 1,770,899                                      |
| Inventarios, netos   | 11   | 2,445,183            | 2,553,842                                      |
| Pagos anticipados  |      | 454,534              | 416,272  |
| Total activo circulante  |      | <u>24,576,902</u>    | <u>25,324,449</u>                              |
| Activo no circulante:  |      |                      |  |
| Efectivo restringido   | 8    | 311,785              | 311,785  |
| Cientes - neto   | 9    | 8,431,555            | 8,215,346                                      |
| Derechos de cobro con partes relacionadas                                | 1.a  | 3,304,702            | 4,105,381                                      |
| Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo - neto | 12   | 1,378,676            | 1,880,989                                      |
| Crédito mercantil y activos intangibles - neto                           | 13   | 473,228              | 472,190  |
| Depósitos en garantía  |      | 136,373              | 127,257  |
| Otros activos  | 14   | 1,368,764            | 357,341  |
| Impuesto sobre la renta diferido   | 24   | 4,814,057            | 1,695,040                                      |
| Total activo no circulante   |      | <u>20,219,140</u>    | <u>17,165,329</u>                              |
| Total activo   |      | <u>\$44,796,042</u>  | <u>42,489,778</u>                              |
| <b>Pasivo y capital contable</b>   |      |                      |  |
| Pasivo a corto plazo:  |      |                      |  |
| Depósitos de disponibilidad inmediata                                    | 15   | \$22,623,205         | 17,274,090                                     |
| Deuda a corto plazo  | 16   | 2,911,207            | 4,026,018                                      |
| Proveedores  |      | 1,579,182            | 1,373,372                                      |
| Cuentas y gastos acumulados por pagar                                    | 17   | 1,300,450            | 1,238,526                                      |
| Ingresos diferidos por ventas de garantías                               |      | 255,513              | 222,846  |
| Impuesto sobre la renta por pagar  |      | 74,099               | 36,912   |
| Total pasivo a corto plazo   |      | <u>28,743,656</u>    | <u>24,171,764</u>                              |
| Pasivo a largo plazo:  |      |                      |  |
| Depósitos a plazo  | 15   | 2,370,959            | 3,788,816                                      |
| Deuda a largo plazo  | 16   | 6,114,730            | 5,974,656                                      |
| Ingresos diferidos por ventas de garantías                               |      | 135,339              | 120,175  |
| Obligaciones laborales   | 19   | 176,454              | 119,123  |
| Total pasivo a largo plazo   |      | <u>8,797,482</u>     | <u>10,002,770</u>                              |
| Total pasivo   |      | <u>37,541,138</u>    | <u>34,174,534</u>                              |
| Capital contable:  |      |                      |  |
| Capital social   | 20   | 1,706,089            | 1,703,847                                      |
| Prima en suscripción de acciones   |      | 3,836,949            | 3,810,052                                      |
| Resultados acumulados  |      | 774,292              | 1,975,230                                      |
| Reserva para recompra de acciones  |      | 216,119              | 234,471  |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras                           |      | 630,984              | 558,059  |
| Capital contable atribuible a la participación controladora              |      | 7,164,433            | 8,281,659                                      |
| Participación no controladora  |      | 90,471               | 33,585   |
| Total capital contable   |      | <u>7,254,904</u>     | <u>8,315,244</u>                               |
| Contingencias  | 26   | -                    | -  |
| Compromisos  | 27   | -                    | -  |
| Eventos subsecuentes   | 29   | -                    | -  |
| Total pasivo y capital contable  |      | <u>\$44,796,042</u>  | <u>42,489,778</u>                              |

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias / por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Miles de pesos, excepto por la utilidad básica y diluida por acción)

|  | Nota | 2017               | 2016               |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas   | 28   | \$ 9,779,633       | 10,823,434         |
| Intereses ganados de clientes  | 28   | <u>7,774,264</u>   | <u>6,720,295</u>   |
| Total de ingresos  |      | 17,553,897         | 17,543,729         |
| Costo de ventas  | 21   | <u>(9,649,532)</u> | <u>(9,724,395)</u> |
| Utilidad bruta   |      | <u>7,904,365</u>   | <u>7,819,334</u>   |
| Gastos de operación  | 21   | (6,787,594)        | (7,050,605)        |
| Otros ingresos – neto  | 22   | <u>294,136</u>     | <u>225,519</u>     |
|  |      | <u>(6,493,458)</u> | <u>(6,825,086)</u> |
| Utilidad de operación  |      | 1,410,907          | 994,248            |
| Gastos financieros   | 23   | (1,102,814)        | (1,474,492)        |
| Productos financieros  | 23   | <u>442,754</u>     | <u>379,617</u>     |
| Resultado financiero - neto  |      | <u>(660,060)</u>   | <u>(1,094,875)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad                              |      | 750,847            | (100,627)          |
| Impuestos a la utilidad  | 24   | <u>(443,461)</u>   | <u>446,701</u>     |
| Utilidad neta consolidada  |      | \$ <u>307,386</u>  | <u>346,074</u>     |
| Utilidad neta atribuible a:  |      |                    |                    |
| Participación controladora   |      | \$ 305,496         | 343,947            |
| Participación no controladora  |      | <u>1,890</u>       | <u>2,127</u>       |
| Utilidad neta consolidada  |      | \$ <u>307,386</u>  | <u>346,074</u>     |
| Utilidad por acción básica y diluida de la participación controladora, en pesos: |      | \$ <u>0.54</u>     | <u>0.61</u>        |
| Número de acciones en circulación  | 20   | <u>563,089,808</u> | <u>561,969,112</u> |
| Promedio ponderado de acciones ordinarias  |      | <u>562,335,797</u> | <u>561,987,872</u> |

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias / por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Miles de pesos)

|   | Nota    | 2017              | 2016           |
|---|---------|-------------------|----------------|
| Utilidad neta consolidada   |         | \$ 307,386        | 346,074        |
| Partidas del resultado integral del año, netas de impuestos:                            |         |                   |                |
| Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:                           |         |                   |                |
| Ganancias y pérdidas actuariales, netas de impuestos a la utilidad                      | 19 y 24 | (7,486)           | 20,341         |
| Partidas que serán o podrán ser reclasificadas al estado de resultados:                 |         |                   |                |
| Valuación de coberturas de flujo de efectivo, neto de impuestos a la utilidad diferidos |         | (3,871)           | -              |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras  | 24      | <u>72,925</u>     | <u>317,663</u> |
| Utilidad integral consolidada   |         | \$ <u>368,954</u> | <u>684,078</u> |
| Utilidad integral atribuible a:   |         |                   |                |
| Participación controladora  |         | \$ 367,064        | 681,951        |
| Participación no controladora   |         | <u>1,890</u>      | <u>2,127</u>   |
| Resultado integral del año  |         | \$ <u>368,954</u> | <u>684,078</u> |

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

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias / Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Miles de pesos)

|  | <b>Nota</b> | <b>Capital Social</b> | <b>Prima en suscripción de acciones</b> | <b>Resultados acumulados</b> | <b>Reserva para compra de acciones</b> | <b>Efecto por conversión de entidades extranjeras</b> | <b>Total capital contable atribuible a los propietarios de la controladora</b> | <b>Participación no controladora</b> | <b>Total capital contable</b> |
|--|-------------|-----------------------|---|------------------------------|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                                  |             | \$ 1,704,085          | 3,812,903                               | 1,610,942                    | 233,130                                | 240,396   | 7,601,456  | 31,458                               | 7,632,914                     |
| Recompra de acciones   |             | (238)                 | (2,851)                                 | -                            | 1,341                                  | -   | (1,748)  | -                                    | (1,748)                       |
| Utilidad neta  |             | -                     | -                                       | 343,947                      | -                                      | -   | 343,947  | 2,127                                | 346,074                       |
| Otras partidas integrales de utilidad integral                     |             | -                     | -                                       | 20,341                       | -                                      | 317,663   | 338,004  | -                                    | 338,004                       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                                  |             | <u>\$ 1,703,847</u>   | <u>3,810,052</u>                        | <u>1,975,230</u>             | <u>234,471</u>                         | <u>558,059</u>  | <u>8,281,659</u>   | <u>33,585</u>                        | <u>8,315,244</u>              |
| Impactos de adopciones anticipadas de IFRS 9 e IFRS 15             | 5           | -                     | -                                       | (2,852,871)                  | -                                      | -   | (2,852,871)  | -                                    | (2,852,871)                   |
| Saldos al 1° de enero de 2017                                      |             | <u>\$ 1,703,847</u>   | <u>3,810,052</u>                        | <u>(877,641)</u>             | <u>234,471</u>                         | <u>558,059</u>  | <u>5,428,788</u>   | <u>33,585</u>                        | <u>5,462,373</u>              |
| Recompra de acciones   |             | 2,242                 | 26,897                                  | -                            | (18,352)                               | -   | 10,787   | -                                    | 10,787                        |
| Utilidad neta  |             | -                     | -                                       | 305,496                      | -                                      | -   | 305,496  | 1,890                                | 307,386                       |
| Otras partidas de utilidad integral                                |             | -                     | -                                       | (7,486)                      | -                                      | 72,925  | 65,439   | -                                    | 65,439                        |
| Valuación de coberturas de flujo de efectivo                       |             | -                     | -                                       | (3,871)                      | -                                      | -   | (3,871)  | -                                    | (3,871)                       |
| Cancelación de impuesto a la utilidad diferido.- derechos de cobro | 24          | -                     | -                                       | 1,288,261                    | -                                      | -   | 1,288,261  | -                                    | 1,288,261                     |
| Otros movimientos  |             | -                     | -                                       | 69,533                       | -                                      | -   | 69,533   | 54,996                               | 124,529                       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017                                  | 20          | <u>\$ 1,706,089</u>   | <u>3,836,949</u>                        | <u>774,292</u>               | <u>216,119</u>                         | <u>630,984</u>  | <u>7,164,433</u>   | <u>90,471</u>                        | <u>7,254,904</u>              |

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

|  | Nota  | 2017         | 2016        |
|--|-------|--------------|-------------|
| <b>Actividades de operación:</b>   |       |              |             |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad  |       | \$ 750,847   | (100,627)   |
| <i>Ajustes por:</i>  |       |              |             |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso  | 21    | 1,112,183    | 1,692,509   |
| Interés devengado sobre derechos de cobro con partes relacionadas                                      | 23    | (271,483)    | (371,906)   |
| Estimación para merma de inventario  | 11    | 29,675       | -           |
| Estimación para obligaciones laborales   | 19    | 49,845       | 23,686      |
| Depreciación y amortización  | 12,13 | 412,880      | 416,933     |
| Utilidad por venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo                | 22    | (239,947)    | (22,131)    |
| Costos de colocación de créditos   |       | (425,307)    | -           |
| Intereses a favor  | 23    | (14,688)     | (7,711)     |
| Amortización de costos de obtención de deuda   |       | 5,915        | -           |
| Intereses a cargo  | 23    | 1,102,814    | 926,802     |
| Intereses a cargo por captación bancaria   | 21    | 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  |       | 78,984       | (101,285)   |
| Derechos de cobro con partes relacionadas  | 1.a   | 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     |
| <b>Actividades de inversión:</b>   |       |              |             |
| Adquisición de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo                       | 12    | (109,205)    | (150,313)   |
| Adquisición de activos intangibles   | 13    | (79,981)     | (19,522)    |
| Recursos provenientes de la venta de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo |       | 505,142      | 27,091      |
| Otros activos y depósitos en garantía  |       | (76,742)     | -           |
| Intereses cobrados   |       | 14,688       | 7,711       |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión   |       | 253,902      | (135,033)   |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>  |       |              |             |
| Obtención de deuda a corto plazo y largo plazo   | 16    | 6,615,191    | 3,721,275   |
| Intereses pagados  | 16    | (1,102,814)  | (932,620)   |
| Pago del principal de deuda a corto y largo plazo  | 16    | (7,129,890)  | (3,784,162) |
| Reventa (recompra) de acciones propias, neto   | 20    | 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)   |
| Efecto por cambios en el valor del efectivo  |       | (240,740)    | 21,176      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido:  |       |              |             |
| Al principio del año   | 7,8   | 1,815,363    | 2,506,108   |
| Al fin del año   | 7,8   | \$ 1,954,902 | 1,815,363   |

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

(1) Entidad que reporta y eventos relevantes -

Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias "Famsa", la "Compañía" o "Grupo Famsa" se constituyó en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima cuyas acciones se operan en la Bolsa Mexicana de Valores y se cotizan bajo el símbolo de GFAMSA. El domicilio de la Compañía es Ave. Pino Suárez No. 1202 Nte., Zona Centro, Monterrey, Nuevo León.

La Compañía es controlada por un fideicomiso cuyos beneficiarios son la familia Garza Valdéz.

Los estados financieros consolidados de la Compañía, por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprenden a la Compañía y a sus subsidiarias (en conjunto "la Compañía" e individualmente "entidades de la Compañía").

Grupo FAMSA, a través de sus compañías subsidiarias, se dedica principalmente a las ventas al mayoreo y menudeo con el público en general de productos de consumo como muebles, artículos electrónicos, artículos de línea blanca, entre otros, así como además, se dedica a otorgar financiamientos a clientes.

Una subsidiaria de la Compañía cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar Banco Ahorro Famsa, S.A. Institución de Banca Múltiple ("BAF"). Las actividades principales del banco son reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito ("LIC"), así como por el Banco de México ("Banxico") y son supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("la Comisión Bancaria").

Las actividades principales de BAF consisten en otorgar servicios de banca múltiple de conformidad con la LIC que comprenden, entre otros, la aceptación y otorgamiento de créditos y la captación de depósitos.

Eventos relevantes

a) El 20 de diciembre de 2017, Famsa México, S.A. de C.V. y las compañías Desarrollos Inmobiliarios Garza Valdez, S.A. de C.V., Inmobiliaria Garza Valdez, S.A. de C. V., Inmobiliaria Garza Valdez de la Laguna, S.A. de C.V., Inmobiliaria Logar de Monterrey, S.A. de C.V. y el señor Don Humberto Garza González (en su conjunto los "Garantes"), llevaron a cabo una modificación al convenio de garantía de pago suscrito originalmente el 11 de diciembre de 2015, mismo que se extinguió al modificarse sustancialmente sus términos y condiciones y por ende los derechos y obligaciones que correspondían a cada una de las partes para ser sustituidos con los nuevos términos.

Mediante este nuevo convenio se acordó suscribir acciones especiales de Famsa México a favor de los Garantes, acciones intransferibles y sin derechos corporativos ni económicos. Estas acciones efectivamente pagadas representaron \$54,996. En adición a lo anterior y atendiendo la intención que motivó el convenio de garantía original, se acordó que los Garantes pagarán a Famsa México una prima en suscripción de acciones por \$4,154,751; estando los Garantes obligados al pago del monto total de la misma en forma solidaria sin importar el número de acciones suscritas y pagadas por cada uno de ellos. Al finalizar el período suscrito en el convenio detallado previamente, los accionistas actuales de Famsa México están obligados a reembolsar a los Garantes el valor de estas acciones especiales a su valor nominal.

El saldo insoluto de los derechos de cobro al 31 de diciembre de 2017 representó un total de \$4,104,702 mismo que deberá ser pagados en un plazo no mayor a cinco años generando el cómputo y pago de intereses sobre saldos insolutos del 8.19%.

Es importante mencionar que el Fideicomiso de Garantía suscrito el 20 de abril de 2017 y donde se depositó un paquete de inmuebles de los Garantes permanece vigente hasta en tanto se liquiden en su totalidad los derechos de cobro con Famsa México.

Al 31 de diciembre de 2017, el derecho de cobro asciende a \$4,104,702, de los cuales se presentan \$800,000 como activo circulante y el remanente como no circulante. De manera adicional, durante 2017 se registró un ingreso devengado sobre estos derechos de cobro por \$271,483 y se logró la cobranza de \$1,072,162.

Al 31 de diciembre de 2016, el derecho de cobro que se integraba por su valor presente más los intereses devengados a dicha fecha, ascendió a \$4,905,381, de los cuales se presentaban \$800,000 como activo circulante y el remanente como no circulante.

b) Como se describe en la nota 16 a los estados financieros consolidados adjuntos, el 27 de julio de 2017, la Compañía contrató un crédito por P.s. \$2,634 millones de pesos con Bancomext (a una tasa de TIIE + 300 pbs., con un plan de pagos semestral y vencimiento a 10 años). Con los recursos provenientes de este crédito, la Compañía realizó la amortización parcial anticipada de sus Bonos Senior con vencimiento en 2020, por un total de U.S. 110 millones y líquido deuda bancaria a corto plazo por P.s. \$562 millones de pesos.

## (2) Bases de preparación -

### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad Financiera ("IASB" por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores en México, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

El 30 de abril de 2018, el Lic. Humberto Garza Valdez, Director General y el C.P. Abelardo García Lozano, Director de Administración y Finanzas de la Compañía, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

### (b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, excepto por, las siguientes partidas del estado consolidado de situación financiera que fueron medidos a valor presente o valor razonable:

- a. Ciertos instrumentos financieros;
- b. Derechos de cobro con partes relacionadas;
- c. Clientes a largo plazo;
- d. Obligaciones laborales.

### (c) Presentación de estados consolidados de resultados y estados consolidados de resultados integrales

La Compañía presenta sus costos y gastos en los estados consolidados de resultados atendiendo a su función, cómo es la práctica en la industria.

La Compañía presenta el rubro de utilidad de operación ya que lo considera un medidor de desempeño importante para los usuarios de la información financiera. De acuerdo con las NIIF, la inclusión de subtotales como la "utilidad de operación", y el acomodo del estado de resultados varía significativamente por industria y Compañía, atendiendo a necesidades específicas. Ingresos y costos que sean de naturaleza operativa se presentan dentro de este rubro.

El renglón de “otros ingresos, neto” en los estados consolidados de resultados se integra principalmente por ingresos y gastos que no están directamente relacionados con las actividades principales de la Compañía, o bien que son de naturaleza inusual y/o no recurrente, como son el resultado por venta de activos, ingresos por recuperación de siniestros, entre otros.

La Compañía optó por presentar el resultado integral en dos estados: el primer estado incluye solamente los rubros que conforman la utilidad neta y se denomina “Estado Consolidado de Resultados”, y, el segundo estado que parte de la utilidad neta con el que se concluyó el estado consolidado de resultados y presenta enseguida los otros resultados integrales. Este se denomina “Estado Consolidado de Resultados Integrales”.

#### **(d) Presentación de estados consolidados de flujos de efectivo**

Los estados consolidados de flujos de efectivo de la Compañía se presentan utilizando el método indirecto; excepto por las actividades de financiamiento las cuales reflejan la totalidad de los préstamos recibidos y pagados en el año.

#### **(e) Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía, se presentan en miles de pesos mexicanos (“pesos” o “\$”) debido a que es su moneda funcional y a que representa la moneda nacional de México y en ella efectúa sus reportes periódicos a la Bolsa Mexicana de Valores. Toda la información es presentada en miles de pesos, excepto cuando se indique de otra manera.

Por su parte, para determinar la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía, la Administración evalúa el ambiente económico en el que primariamente genera y desembolsa efectivo. Para ello, se consideran factores relacionados con las ventas, los costos, fuentes de financiamiento y flujos de efectivo generados por la operación.

Debido a que algunas de las subsidiarias de la Compañía han identificado al dólar americano como su moneda funcional, su información financiera ha sido convertida conforme a los lineamientos de la NIC 21, “Efecto de las variaciones en tipos de cambio”, para consolidar sus estados financieros, considerando la metodología descrita en la nota 3.4.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los tipos de cambio peso/dólar fueron \$19.66 y \$20.64, respectivamente. A menos que se indique lo contrario, toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la cantidad en miles más cercana. Al hacer referencia a “U.S.” ó “dólares”, se refiere a cantidades expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

#### **(f) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio.

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen las vidas útiles de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo, descuento de cuentas por cobrar a largo plazo, deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, inventarios, activos por impuestos a la utilidad diferidos, la valuación de instrumentos financieros, obligaciones laborales por beneficios definidos y contingencias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

#### **(3) Principales políticas contables -**

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente para los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado consolidado de situación financiera bajo NIIF, con excepción de los efectos relativos a la adopción anticipada de nuevas normas contables que se describen a continuación:

##### 3.1 Adopción anticipada de nuevas normas contables

a) La Compañía adoptó la IFRS 9, “Instrumentos Financieros”, en sus estados financieros consolidados de manera anticipada con efectos al 1° de enero de 2017, utilizando el enfoque prospectivo para contabilidad de coberturas.

Referente a Clasificación y Medición, la Compañía no reestableció información financiera para el ejercicio comparativo dado que los modelos de negocios de los activos financieros no originaron diferencias entre el ejercicio de adopción y el ejercicio comparativo, por lo tanto, los montos de valor comparativos bajo IFRS 9 y la Norma Internacional de Contabilidad 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y Valoración”, son consistentes.

Asimismo para la parte correspondiente a deterioro, no se reestablecerán los periodos anteriores, solamente se reportará la diferencia entre el valor en libros antes de aplicar IFRS 9 y el nuevo valor en libros calculado bajo la nueva normativa al inicio del periodo anual a reportar.

Derivado de la adopción de IFRS 9, la Compañía modificó sus políticas contables con el objetivo de alinear las mismas con lo establecido en dicha norma.

A continuación se revelan los cambios efectuados a las políticas:

#### Clasificación de activos y pasivos financieros:

La IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación de activos financieros:

- Medidos a costo amortizado;
- Medidos a valor razonable con cambios en capital contable (FVOCI por sus siglas en inglés);
- Medidos a valor razonable con cambios en resultados del ejercicio (FVTPL por sus siglas en inglés).

La clasificación de los activos financieros conforme a IFRS 9, se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y las características de los flujos de efectivo contractuales. La IFRS 9 elimina las categorías de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta incluidas en NIC 39. De acuerdo a IFRS 9, los derivados implícitos en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero bajo alcance de la norma nunca se separarán. En cambio, el instrumento financiero híbrido se evalúa como un todo para la evaluación de su clasificación.

La adopción de la IFRS 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables de la Compañía respecto a los pasivos financieros.

#### Contabilidad de Coberturas:

La Compañía ha elegido adoptar el nuevo modelo de contabilidad de coberturas bajo IFRS 9. Lo anterior, con la finalidad de que la Compañía garantice que las relaciones de contabilidad de cobertura estén alineadas con su administración de riesgos, objetivos, estrategia y para aplicar un enfoque más cualitativo y prospectivo al momento de evaluar la efectividad de las coberturas.

La Compañía utiliza contratos forwards de divisas para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo por pagos de intereses que surgen de la fluctuación en los tipos de cambio de divisas. La porción efectiva de los cambios del valor razonable de los instrumentos de cobertura se acumulan en una reserva de cobertura en los otros resultados integrales.

#### Transición:

La Compañía realizó una evaluación cualitativa y cuantitativa para la adopción de IFRS 9. Las actividades que se realizaron son las siguientes:

- Revisión y actualización de los modelos actuales, políticas contables, procesos y controles internos relacionados a instrumentos financieros.
- Actualización de los expedientes de cobertura de sus instrumentos financieros derivados contratados, así como sus políticas contables y controles internos.
- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos financieros.
- Determinación del modelo de cálculo de provisiones en base al modelo de pérdida esperada.

#### Clasificación de los activos y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la IFRS 9:

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales empleadas por la Compañía según NIC 39 y las nuevas categorías de medición de acuerdo a IFRS 9 para cada clase de activos y pasivos financieros al 1 de enero de 2017:

| <b>Activos financieros</b>                      | <b>Clasificación bajo NIC 39</b> | <b>Nueva clasificación bajo IFRS 9</b> |
|---|----------------------------------|--|
| Contratos forward de tipo de cambio             | N/A                              | Valor razonable con cambios en capital |
| Derechos de cobro con partes relacionadas       | Préstamos y cuentas por cobrar   | Costo amortizado                       |
| Instrumentos gubernamentales                    | Mantenidos hasta el vencimiento  | Costo amortizado                       |
| Cuentas por cobrar                              | Préstamos y cuentas por cobrar   | Costo amortizado                       |
| Cartera de crédito                              | Préstamos y cuentas por cobrar   | Costo amortizado                       |
| Otras cuentas por cobrar                        | Préstamos y cuentas por cobrar   | Costo amortizado                       |
| Efectivo  | Mantenido hasta el vencimiento   | Costo amortizado                       |
| Excedentes de efectivo                          | Mantenido hasta el vencimiento   | Costo amortizado                       |
| <b>Pasivos financieros</b>                      | <b>Clasificación bajo NIC 39</b> | <b>Nueva clasificación bajo IFRS 9</b> |
| Contratos forward de tipo de cambio             | N/A                              | Valor razonable con cambios en capital |
| Deuda a corto y largo plazo                     | Otros pasivos financieros        | Otros pasivos financieros              |
| Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo | Otros pasivos financieros        | Costo amortizado                       |
| Préstamos intercompañía                         | Otros pasivos financieros        | Otros pasivos financieros              |
| Cuentas por pagar (proveedores)                 | Otros pasivos financieros        | Otros pasivos financieros              |

Para el deterioro de cartera de créditos, se determinaron los nuevos modelos de pérdida esperada para calcular las provisiones que deberán ser registradas. El impacto a la fecha de transición se revela en la nota 5 a los estados financieros consolidados adjuntos. El efecto principal se debe a que IAS 39 considera un modelo de pérdida incurrida mientras que IFRS 9 considera un modelo de pérdida esperada.

b) La Compañía adoptó la IFRS 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes", en sus estados financieros consolidados de manera anticipada, es decir, al 1° de enero de 2017. Las consideraciones de transición involucraron el reconocimiento del efecto acumulado a la fecha de adopción, es decir, el restablecimiento de la información financiera por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, por aquellos ajustes que surgieron como consecuencia de las diferencias contables entre la NIC 18 y la nueva norma IFRS 15 (ver nota 5).

Derivado de la adopción de IFRS 15, la Compañía modificó sus políticas contables con el objetivo de alinear las mismas con el nuevo modelo de cinco pasos establecido por la mencionada norma. En la nota 5, se revelan los impactos cuantitativos que la adopción de esta norma ocasionó en la información financiera consolidada. A continuación se revelan los cambios efectuados a las políticas:

#### Alcance:

Anteriormente, la NIC 18 era aplicada en el reconocimiento de los ingresos de las transacciones y eventos originados por la venta de bienes, prestación de servicios, ingresos por intereses, regalías y dividendos. Bajo IFRS 15, la Compañía debe aplicar los requerimientos de la nueva norma a todos los contratos con clientes, exceptuando para tales efectos, los que se relacionen con:

- contratos de arrendamiento dentro del alcance de la IFRS 16;
- contratos de seguros; dentro del alcance de la IFRS 4;
- instrumentos financieros y otros derechos y obligaciones en el alcance de IFRS 9;
- IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e
- IFRS 11 Acuerdos conjuntos.

#### Modelo de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

La IFRS 15 reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existentes, incluyendo la NIC 18, la NIC 11, "Contratos de Construcción", y la CINIIF 13, "Programas de lealtad con clientes". A diferencia de estas normas donde el ingreso era reconocido en el momento en el que la Compañía transfería los riesgos y beneficios significativos de los bienes o servicios; la nueva norma establece un modelo de cinco pasos para determinar el momento y el importe con el que se debe reconocer el ingreso basado en la transferencia del control de los bienes o servicios a cambio de una contraprestación. Según lo establecido por la IFRS 15, el ingreso debe reconocerse a lo largo del tiempo (en la manera que mejor refleje el desempeño de la Compañía) o en un punto en el tiempo, cuando el control de los bienes o servicios es transferido al cliente.

#### Costos de contratos:

A diferencia de la norma de ingresos anterior, IFRS 15 provee una guía sobre la capitalización de costos por la obtención y cumplimiento de los contratos con clientes; sin embargo, la nueva norma incluye un expediente práctico que indica que una entidad no capitalizará los costos incrementales por la obtención de un contrato si el periodo de amortización del activo es de un año o menos. Los costos para el cumplimiento de los contratos no son elegibles para efectos del expediente práctico citado anteriormente.

#### Impactos en los estados financieros consolidados:

En la nota 5 se muestran los impactos en los estados financieros consolidados derivados de la adopción anticipada de IFRS 15 por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y su correspondiente efecto al 1° de enero de 2017.

#### 3.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y los de las entidades controladas por la Compañía y sus subsidiarias. Los saldos y operaciones entre las entidades del grupo, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Las utilidades no realizadas derivadas de transacciones entre entidades del grupo en las que se tienen inversiones contabilizadas bajo el método de participación se eliminan contra la inversión en la proporción de la participación de la Compañía en la subsidiaria.

Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

## a. Subsidiarias

Las compañías subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía a la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que este termina.

El control se obtiene cuando la Compañía tiene poder sobre la inversión; está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral.

La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto que tiene en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- i. Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales;
- ii. Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores;
- iii. El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos; y
- iv. Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, por otros accionistas o por terceros.

Cuando la Compañía no tiene control en las subsidiarias, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

## b. Participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se miden a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente se tenían las siguientes participaciones en subsidiarias:

|  | % tenencia accionaria |         |
|--|-----------------------|---------|
|  | 2017                  | 2016    |
| <u>Comercializadoras de venta al menudeo</u>                                     |                       |         |
| Famsa México, S.A. de C.V.   | 99.99%                | 99.99%  |
| Impulsora Promobien, S.A. de C.V.  | 99.04%                | 99.04%  |
| Famsa Inc., y Subsidiarias domiciliadas en Estados Unidos de América (Famsa USA) | 100.00%               | 100.00% |
| <u>Empresas de servicios de personal</u>   |                       |         |
| Corporación de Servicios Ejecutivos Famsa, S.A. de C.V.                          | 99.99%                | 99.99%  |
| Corporación de Servicios Ejecutivos, S.A. de C.V.                                | 99.99%                | 99.99%  |
| Promotora Sultana, S.A. de C.V.  | 99.99%                | 99.99%  |
| Suministro Especial de Personal, S.A. de C.V.                                    | 99.99%                | 99.99%  |
| Garval Servicios de Asesoría Empresarial, S.A. de C.V.                           | 99.99%                | 99.99%  |
| <u>Transformación y otros</u>  |                       |         |
| Auto Gran Crédito Famsa, S.A. de C.V.  | 99.99%                | 99.99%  |
| Expormuebles, S.A. de C.V.   | 99.96%                | 99.96%  |
| Mayoramsa, S.A. de C.V.  | 99.88%                | 99.88%  |
| Verochi, S.A. de C.V.  | 99.99%                | 99.99%  |
| Geografía Patrimonial, S.A. de C.V.  | 99.99%                | 99.99%  |
| Corporación de Servicios para la Administración de Valores, S.A. de C.V.         | 99.80%                | 99.80%  |
| <u>Sector financiero</u>   |                       |         |
| Banco Ahorro Famsa, S.A., Institución de Banca Múltiple (BAF) y Subsidiaria      | 99.99%                | 99.99%  |

## 3.3 Información por segmentos

Los segmentos operativos se definen como los componentes de una empresa, encausados a la producción y venta de bienes y servicios, que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes de aquellos asociados a otros segmentos de negocio.

Con respecto a los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha operado con base a segmentos de negocios. Dichos segmentos han sido determinados considerando las áreas geográficas y otros. Ver Nota 28.

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

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables a valor de mercado.

### 3.4 Moneda extranjera

#### a. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación.

Las utilidades y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen como fluctuación cambiaria dentro de los costos de financiamiento en el estado consolidado de resultados.

#### b. Conversión de estados financieros de subsidiarias en moneda extranjera

Los resultados y la situación financiera de Famsa Inc., y Subsidiarias que operan en Estados Unidos de América, se convierten de la moneda funcional a la moneda de informe como sigue:

- Los activos y pasivos se convierten a pesos al tipo de cambio del estado consolidado de situación financiera;
- Los ingresos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada mes del año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones; en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio) y;
- El capital social y las otras partidas del capital contable reconocidas en el estado consolidado de situación financiera se convierten al tipo de cambio histórico.
- Las diferencias por conversión se reconocen dentro de los otros resultados integrales del estado consolidado de situación financiera como efecto por conversión de entidades extranjeras.

### 3.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### 3.6 Efectivo restringido

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

### 3.7 Instrumentos financieros

#### i. Reconocimiento y medición inicial

La Compañía clasifica sus activos financieros como préstamos (incluyendo carteras de crédito), cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, derechos de cobro a partes relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido, en el estado consolidado de situación financiera. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo circulante, excepto por aquellos cuyo vencimiento sea mayor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros consolidados. Estos últimos se clasifican como activos no circulantes.

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

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido dentro del renglón de otros activos a largo plazo y se amortizan contra los resultados del ejercicio dentro de los gastos de operación durante el mismo periodo en que se reconoce el crédito que les dio origen.

ii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros - política aplicable a partir del 1° de enero de 2017

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ("FVOCI"); o a valor razonable con cambios en resultados ("FVTPL").

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie el modelo de negocio para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer periodo de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes y no está designado como FVTPL:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero se mide en FVOCI si cumple con las dos condiciones siguientes y no se designa como FVTPL:

- Se administra dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de capital que no se mantiene para negociación, bajo el modelo de negocio de "otros", la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar cambios en el valor razonable de la inversión en otros resultados integrales. Esta elección se realiza a nivel de cada inversión.

Todos los activos financieros que no sean medidos a costo amortizado o FVOCI como se describe anteriormente, se miden a FVTPL. Esta categoría de medición incluye a todos los instrumentos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que cumple con los requisitos para medirse a costo amortizado o a FVOCI para medirse a FVTPL.

Activos financieros: evaluación del modelo de negocio – política aplicable a partir del 1° de enero de 2017

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene a nivel de cartera dado que esto refleja la mejor forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración de la Compañía. La información que se considera para evaluar el modelo de negocio de un activo financiero incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasas de interés particular, igualar la duración de los activos financieros con la duración de cualquier pasivo relacionado o salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de activos;
- Cómo se evalúa y reporta el desempeño de la cartera a la Administración de la Compañía;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- Cómo se compensa a los responsables de las carteras de activos financieros, por ejemplo; si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o los flujos de efectivo contractuales recaudados; y
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas de activos financieros en periodos anteriores, las razones de tales ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futura.

Los activos financieros que sean mantenidos para negociación o que sean administrados y su rendimiento sea evaluado por su valor razonable son medidos a FVTPL.

Activos financieros: evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e interés – política aplicable a partir del 1° de enero de 2017

Para efectos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. "Interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero a través del tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período particular y por otros riesgos y costos básicos de préstamos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e interés, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene algún término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que modificarían la cantidad o el momento de los flujos de efectivo;
- Los términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- Características de pago y extensión; y
- Características de convertibilidad.

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto del prepago representan sustancialmente los montos del principal y los intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos financieros: medición subsecuente – política aplicable a partir del 1° de enero de 2017

Activos financieros a costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de baja de los activos se reconoce en resultados.

Activos financieros a FVTPL: Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Inversiones en instrumentos de deuda a FVOCI: Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses, calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en ORI. Al momento de baja de los activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a resultados.

Inversiones en instrumentos de capital a FVOCI: Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en ORI y nunca se reclasifican a resultados.

Activos financieros – política aplicable antes del 1° de enero de 2017

La Compañía clasificaba sus activos financieros en una de las siguientes categorías:

- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Mantenido hasta el vencimiento;
- Disponible para la venta; y
- A FVTPL, y dentro de esta categoría como:
  - Mantenidos para negociar;
  - Instrumentos financieros derivados; y/o
  - Designados como FVTPL.

Activos financieros: medición subsecuente – política aplicable antes del 1° de enero de 2017

Activos financieros en FVTPL: Medidos a valor razonable al igual que sus cambios, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: Medidos a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta: Medidos a valor razonable a excepción de pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y diferencias en moneda extranjera en instrumentos de deuda que se reconocen en ORI y se acumulan en la reserva de valor razonable. Cuando estos activos se dan de baja, la ganancia o pérdida acumulada en el ORI se reclasifica a resultados.

Pasivos financieros: clasificación, medición subsecuente (no hay cambios)

Los pasivos financieros se miden a costo amortizado o FVTPL. Un pasivo financiero se clasifica como FVTPL si se mantiene para negociación, es un instrumento financiero derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros a FVTPL se miden a su valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento del desreconocimiento de los pasivos financieros también se reconoce en resultados.

## iii. Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o transfiere los derechos para recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y recompensas de la propiedad del activo financiero son transferidos o en los cuales la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad ni el control del activo financiero.

Pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. La Compañía también da de baja un pasivo financiero cuando sus términos se modifican y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes, en cuyo caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a valor razonable.

Al dar de baja un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros y la contraprestación pagada se reconoce en resultados.

## iv. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas – política aplicable a partir del 1° de enero del 2017

La Compañía posee instrumentos financieros derivados para cubrir sus exposiciones en moneda extranjera, respecto al pago de intereses en dólares. Los derivados implícitos se separan del contrato principal y se contabilizan por separado si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente a valor razonable. Posteriormente, los derivados se continúan midiendo a su valor razonable, y los cambios en el mismo se reconocen en resultados o en otros resultados integrales, dependiendo de su objetivo de cobertura.

La Compañía designa los instrumentos financieros derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones pronosticadas altamente probables que surgen de variaciones en los tipos de cambio.

Al inicio de las relaciones de cobertura, la Compañía documenta el objetivo y la estrategia de administración de riesgos para la cobertura contable. La Compañía también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo del instrumento cubierto sean efectivos.

Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un derivado se designa como un instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en ORI y se acumula en la reserva de cobertura. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconoce en ORI se limita al cambio acumulado en el valor razonable del elemento de cobertura, determinado sobre la base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de cambios en el valor razonable del derivado se reconoce inmediatamente en el resultado del periodo.

Cuando la transacción pronosticada cubierta posteriormente resulta en el reconocimiento de partidas no financieras tales como inventario, el monto acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se incluye directamente en el costo inicial de las partidas no financieras cuando se reconoce.

Para todas las demás transacciones pronosticadas cubiertas, el importe acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se reclasifica a resultados en el mismo periodo o periodos en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan el resultado.

Si una cobertura no cumple con los requisitos para ser designado como cobertura contable o si el instrumento de cobertura se vende, vence, finaliza o se ejerce, la relación de cobertura se suspende de forma prospectiva. Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, el monto acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura permanece en capital hasta que se incluya en el costo de las partidas no financieras en su reconocimiento inicial (si la cobertura es de una transacción que resulta en el reconocimiento de partidas no financieras) o se reclasifica a resultados en el mismo período o períodos en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten el resultado (para las coberturas de flujo de efectivo).

Si ya no se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos, los importes que se han acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se reclasifica inmediatamente a resultados.

#### 3.7.1. Compensación de instrumentos financieros

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

#### 3.7.2. Cuentas y gastos acumulados por pagar

Las cuentas y gastos acumulados por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio.

#### 3.7.3. Deterioro de instrumentos financieros

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

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del crédito otorgado por la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado a nivel específico. La cartera de créditos adquirida es evaluada por deterioro específico. La que no se encuentra específicamente deteriorada es evaluada por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

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

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

#### 3.8 Actividades de cobertura

Para protegerse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en tipos de cambio para pagos de intereses de dólares, la Compañía utiliza selectivamente instrumentos financieros derivados (contratos forward).

Cuando estos derivados son contratados formalmente con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con los requisitos para ser designados como instrumentos con fines de cobertura en una o más relaciones de cobertura (vinculación de exposiciones con derivados), se documenta su designación formal con este propósito.

Por aquellos derivados que fueron designados y calificaron inicialmente y de manera subsecuente con fines de cobertura, se reconocen los cambios en su valor razonable conforme al tipo de modelo de contabilización de cobertura que aplica, ya sea: (1) cuando la relación de cobertura sigue el modelo de cobertura de valor razonable, las fluctuaciones en el valor razonable tanto del derivado como de la partida cubierta (exclusivamente por el o los riesgos cubiertos), se reconocen en el resultado integral de financiamiento segregando los intereses devengados netos respectivos; (2) cuando la relación de cobertura sigue el modelo de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva del derivado, se reconoce temporalmente en los resultados integrales y se recicla hacia resultados cuando la partida designada a ser cubierta lo afecta en algún rubro de éste.

Para el caso de coberturas de activos o pasivos financieros, los intereses devengados correspondientes, se reconocen en el resultado integral de financiamiento compensando los intereses devengados de la partida sujeta a cobertura. Las ineffectividades así como las exclusiones de las relaciones de cobertura se reconocen de inmediato en resultados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas, ya sea cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido/ transferido, es cancelado o ejercido; cuando no alcanza la efectividad requerida para compensar los cambios en el valor razonable o en el valor presente de los flujos de efectivo de la partida cubierta; cuando la partida cubierta es liquidada y removida del estado consolidado de situación financiera; cuando se trata de una transacción pronosticada altamente esperada, pero que no llega a concretarse; o cuando la Compañía decide cancelar de manera discrecional y anticipada, la designación de la relación de cobertura formalmente designada desde un inicio y que calificó para acceder al tratamiento de cobertura.

### 3.9 Cuentas por cobrar

Se presentan como activo circulante cuando se espera cobrarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre (o en el ciclo normal de operaciones del negocio en el caso que este ciclo exceda este periodo). En caso contrario, se presentan como activos no circulantes a su valor presente.

### 3.10 Otras cuentas por cobrar

La Compañía clasifica como otras cuentas por cobrar entre otros aspectos: 1) las cuentas por cobrar a afiliadas, 2) créditos o anticipos otorgados a empleados y otras personas o empresas diferentes al público en general, 3) otras cuentas por cobrar que provienen de su operación bancaria. Si los derechos de cobro o la recuperación de estos montos se realizarán dentro de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio se clasifican en el corto plazo, en caso contrario se incluyen dentro del largo plazo a su valor presente.

### 3.11 Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente los costos y gastos asociados a la originación de créditos. Ver sección de costos de obtención de contratos en la política de reconocimiento de ingresos para mayor detalle.

### 3.12 Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de costo de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de costos promedio.

El costo de ventas representa el costo promedio de los inventarios al momento de la venta, incrementado, en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el ejercicio.

La Compañía evalúa periódicamente la necesidad de reconocer estimaciones en el valor de sus inventarios por merma, deterioro, obsolescencia, lento movimiento y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de los artículos que forman parte del inventario resultará inferior al valor registrado. Cuando se concluye que existen indicios claros de menos valía en los valores de los inventarios, se registran las estimaciones correspondientes.

### 3.13 Descuento de proveedores

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía recibe, principalmente, dos tipos de apoyos de sus proveedores: descuentos por desplazamiento de mercancía ("sell out"), que resultan por el nivel de ventas de los artículos correspondientes y descuentos por publicidad.

Los descuentos por desplazamiento de mercancía se reconocen como reducción del costo de ventas una vez que la venta se realizó y el beneficio se ganó. Por otro lado, los descuentos por publicidad se reconocen como beneficio en el costo de ventas una vez que los acuerdos con los proveedores se formalizan y los beneficios se han devengado.

Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo

Los inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo se reconocen al costo, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y hasta el 31 de diciembre de 2007, reconocieron los efectos de la inflación en México. Cuando la Compañía adoptó IFRS, optó por considerar como costo de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo, el costo asumido a la fecha de adopción.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de estos activos y todos los gastos relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de ampliación, remodelación o mejora que representan un aumento de la capacidad ó una extensión de la vida útil de los bienes, también se capitalizan.

El importe en libros de los activos reemplazados es dado de baja cuando se reemplazan, llevando todo el efecto al estado consolidado de resultados dentro del rubro de otros ingresos, neto.

Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado consolidado de resultados en el renglón de gastos de operación en el período en que se incurren.

Las inversiones en proceso representan mejoras a las tiendas que están en operación al cierre de año.

La depreciación de los inmuebles, mobiliario y equipo se calcula con base en el método de línea recta para distribuir su costo durante las vidas útiles estimadas por la Administración que son como sigue:

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Edificios y construcciones | 33 años |
| Mobiliario y equipo        | 11 años |
| Equipo de transporte       | 5 años  |
| Equipo de cómputo          | 4 años  |

Las mejoras a propiedades arrendadas se amortizan durante la vigencia del contrato de arrendamiento o durante el periodo de la vida útil de la mejora correspondiente, la que sea menor.

Los valores residuales, la vida útil y la depreciación de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La Compañía tiene la política de no asignar valores de rescate a sus activos ya que el importe recuperado de las disposiciones futuras, no es representativo del valor de adquisición original.

El resultado por la venta de inmuebles, mobiliario y equipo se determina comparando el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo vendido y se presenta en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros ingresos, neto.

3.15 Crédito mercantil y activos intangiblesa. Crédito mercantil

Surge durante la adquisición de subsidiarias y representa el excedente del valor del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinados a la fecha de adquisición.

Se consideran de vida útil indefinida debido a que no se identifican factores legales, regulatorios, contractuales, competitivos y económicos, que limiten su vida útil y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente, y en cualquier momento en que se presente un indicio de deterioro.

*Valuación subsecuente*

El crédito mercantil se valúa a costo menos pérdidas por deterioro acumuladas.

Desarrollo de sistemas y programas de cómputo

Los activos intangibles se generan de las actividades de desarrollo de sistemas y programas de cómputo que involucran el plan o diseño y la producción de un software o sistema de cómputo nuevo o sustancialmente mejorado.

Los gastos de desarrollo se reconocen cuando estos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Otros costos de desarrollo que no cumplen con estos criterios y los gastos de investigación, así como los de mantenimiento, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro de gastos de operación cuando se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Las licencias adquiridas para el uso de programas, software y otros sistemas son capitalizadas al valor de los costos incurridos para su adquisición y preparación para usarlas.

Estos activos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas o la vigencia de la licencia adquirida. La amortización de licencias y software se registra en gastos de operación dentro del estado consolidado de resultados.

3.16 Deterioro de activos de larga duración

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto que el valor neto en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta o su valor en uso.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que sean objeto de castigos por deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

3.17 Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo del público en general. Los intereses se reconocen en resultados como gastos por interés por captación bancaria dentro del costo de ventas conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido en el estado consolidado de situación financiera y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

3.18 Provisiones

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

3.19 Impuestos a la utilidad

Los impuestos a la utilidad incluyen el impuesto causado y el impuesto diferido. Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes del país donde opera cada subsidiaria.

El efecto en resultados por impuestos a la utilidad reconoce los importes causados en el ejercicio, así como los impuestos a la utilidad diferidos, determinados de acuerdo con la legislación fiscal aplicable a cada subsidiaria, excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de resultado integral.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

Las tasas estatutarias de los países donde la Compañía realiza sus operaciones son como sigue:

| <b>País</b>    | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|----------------|-------------|-------------|
|                | <b>%</b>    | <b>%</b>    |
| México         | 30          | 30          |
| Estados Unidos | 21          | 34          |

### 3.20 Beneficios a los empleados

#### a. Beneficios a corto plazo

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

#### b. Prima de antigüedad

Son remuneraciones acumulativas que generan beneficios futuros a los empleados que ofrece la entidad a cambio de los servicios actuales del empleado, cuyo derecho se otorga al empleado durante su relación laboral y se adquieren por el empleado y/o sus beneficiarios, al momento del retiro de la entidad y/o al alcanzar la edad de jubilación o retiro u otra condición de elegibilidad.

La obligación neta de la Compañía correspondiente a la prima de antigüedad y beneficios por terminación, se calcula estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

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

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

La Compañía no cuenta con activos del plan.

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad fiscal después de ciertos ajustes.

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

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

Además, la Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica pasada que genera una obligación asumida.

### 3.21 Capital contable

Las acciones comunes se clasifican como capital.

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

#### Reserva legal y reserva de reinversión

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

#### Reserva para recompra de acciones

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

### 3.22 Préstamos

Los préstamos recibidos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor redimible se reconoce en el estado consolidado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso, los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

### 3.23 Reconocimiento de ingresos

A partir del 1° de enero de 2017, la Compañía reconoce los ingresos conforme se transfiere al cliente el control del bien o servicio en cuestión. El control se refiere a la habilidad que tiene el cliente de dirigir el uso y de obtener substancialmente todos los beneficios del producto transferido. Además, también implica que el cliente tenga la habilidad de prevenir que terceros dirijan el uso y obtengan substancialmente todos los beneficios de dicho bien transferido, todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los bienes o servicios se entregan al cliente. Las ventas netas reflejan las unidades y servicios entregados a precio de lista, neto de promociones y descuentos.

De conformidad con el modelo de cinco pasos establecido por la NIIF 15, la Compañía reconoce los ingresos considerando lo siguiente; la identificación del contrato con el cliente, la identificación de las obligaciones de desempeño comprometidas con el cliente, la determinación del monto de la consideración a la que tiene derecho, la distribución de dicha consideración entre las distintas obligaciones de desempeño comprometidas con el cliente y el reconocimiento del ingreso en la forma en como dichas obligaciones de desempeño sean satisfechas, es decir, en un punto del tiempo o a través del tiempo.

Los ingresos provenientes por el otorgamiento de algún tipo de crédito o financiamiento a los clientes en el que se generen intereses se reconocen una vez que el monto de los ingresos puede valorarse y cuando es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la Compañía. El reconocimiento contable de dichos ingresos por intereses se lleva a cabo a su costo amortizado a través del método de interés efectivo, de acuerdo con lo establecido en la política respectiva.

#### i. Ingresos por venta de productos y servicios

La Compañía registra contablemente los ingresos por la venta de productos electrodomésticos, muebles, ropa, artículos electrónicos, teléfonos móviles, entre otros, en el momento en el que se transfiere al cliente el control de estos productos.

En el caso de ingresos relacionados con la prestación de servicios, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la prestación de servicios en el momento en que dichos servicios son prestados al cliente.

#### ii. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses provenientes del otorgamiento de algún tipo de crédito o financiamiento a los clientes de la Compañía en el que se generan intereses a favor de la misma, se reconocen cuando se cumplen todas las condiciones siguientes: el monto de los ingresos por intereses puede valorarse razonablemente, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la Compañía y conforme se realiza el devengamiento de los mismos a través del tiempo. El reconocimiento contable de dichos ingresos por intereses se lleva a cabo a su costo amortizado a través del método de interés efectivo, excepto los intereses provenientes de cartera vencida cuyo ingreso por intereses se reconoce en el estado consolidado de resultados hasta que efectivamente se cobran.

#### iii. Componente de financiamiento

Al determinar el precio de la transacción, la Compañía ajusta 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.

La Compañía ha elegido la política contable establecida en IFRS 15, expediente práctico, de no desagregar componentes de financiamiento para aquellas operaciones de venta que realice en un plazo igual o menor a 12 meses.

## iv. Costos de contratos

La Compañía reconoce como un activo los costos incrementales de obtener un contrato con un cliente si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos incrementales de obtener un contrato son los costos en que incurre una entidad para obtener un contrato en los que no habría incurrido si el contrato no se hubiera obtenido.

La Compañía reconoce dichos costos como un gasto dentro del estado consolidado de resultados cuando el ingreso asociado con ese costo se realiza en un periodo de doce meses o menos.

Un activo reconocido conforme a lo indicado anteriormente, se amortiza de forma sistemática en la medida en que se lleva a cabo la transferencia de los bienes y/o servicios al cliente, de tal manera que dicho activo sea reconocido en el estado consolidado de resultados mediante su amortización en el mismo periodo de tiempo en que el ingreso respectivo se reconoce contablemente.

A continuación se describen las principales actividades divididas por segmentos reportables de los cuales el Grupo obtiene o genera sus ingresos. Para mayor información sobre los segmentos reportables, véase la nota 28.

## Famsa México

Responsable de ventas al menudeo, enfocada en proveer bienes de consumo en México.

**Ingresos por:**

Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos de pago significativos.

**Venta de productos, ingresos por servicios financieros y otros ingresos**

La principal operación de Famsa México consiste en la venta de electrodomésticos, línea blanca, muebles, ropa, teléfonos celulares, motocicletas, fabricación de muebles para su comercialización y otros bienes de consumo duradero. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. Este tipo de ingresos se reconocen en el momento que el producto vendido es entregado al cliente.

Así mismo, la unidad de negocio cuenta con ingresos por servicios, tales como servicios administrativos, membresías de asistencia "Club bienestar", venta de tiempo aire, corresponsalías, comisiones, servicios de flete de muebles y reparaciones de electrodomésticos principalmente. El plazo contractual que se otorgan a los clientes suelen ser de 6 a 36 meses. Los intereses originados de la tienda se reconocen dentro de la venta de la mercancía a crédito (a precio lleno), al cierre del ejercicio estos intereses se ajustan con base en el modelo de negocio establecido a cada cartera.

Los ingresos por servicios financieros que presta la entidad consisten en los ingresos originados por créditos otorgados a los clientes, estos intereses son reconocidos sobre saldos insolutos conforme lo establece la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y para efectos de los Estados Financieros Consolidados, la Entidad calcula estos intereses con base en el modelo de negocio establecido, siendo éste el de costo amortizado a través del método de interés efectivo, El plazo contractual que se otorgan a los clientes suelen ser de 12 a 60 meses.

## Famsa USA

Opera tiendas de venta al menudeo en los Estados Unidos de América, tales como electrodomésticos, línea blanca, muebles, ropa, teléfonos celulares, la Entidad también cuenta con sucursales que ofrecen préstamos personales.

**Productos y servicios**

Naturaleza, momento en que se satisface la obligación de desempeño y términos de pago significativos

**Comercializadora de venta al menudeo**

La principal operación de la entidad consiste en la venta de electrodomésticos, línea blanca, muebles, ropa, teléfonos celulares y otros bienes de consumo duradero. Los precios de transacción son asignados a cada uno de los productos vendidos con base en su precio de venta por separado. Este tipo de ingresos se reconocen en el momento que el producto vendido es entregado al cliente El plazo contractual que se otorgan a los clientes suelen ser de 6 a 36 meses.

**Préstamos personales**

La compañía realiza ventas de mercancía a crédito a los clientes a los que se les otorga un financiamiento, este procedimiento se realiza por medio de Famsa Financial y por los cuales se generan intereses con base en la regla 78, dicha regla consiste en calcular los cargos por financiamiento antes de que se realice el préstamo, la cual permite que la Entidad que financia gane la mayor cantidad de intereses al inicio del préstamo, este método también es conocido como la regla de los dígitos. Para efectos de los Estados Financieros Consolidados, la Entidad calcula estos intereses con base en el modelo de negocio establecido, siendo éste el de costo amortizado a través del método de interés efectivo. El plazo contractual que se otorgan a los clientes suelen ser de 1 a 13 meses.

3.24 Arrendamientos

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

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

Cada uno de los pagos del arrendamiento se aplica al pasivo y se reconoce el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento relativas a los contratos netos de costos financieros se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo. El interés por el costo financiero se carga al estado consolidado de resultados durante el periodo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante sobre el saldo del pasivo para cada uno de los periodos.

Los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor periodo que resulte de comparar la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

### 3.25 Utilidad por acción

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción ("UPA") básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad neta controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía no tiene instrumentos de capital que sean potencialmente dilutivos por lo que la UPA básica y la UPA diluida son iguales.

### 3.26 Posiciones fiscales

Los efectos de impuestos a la utilidad de posiciones fiscales inciertas se reconocen cuando es "más probable que no" de que la posición será sustentada en sus méritos técnicos y asumiendo que las autoridades van a revisar cada posición y tienen total conocimiento de la información relevante. Estas posiciones se valúan con base en un modelo acumulado de probabilidad.

Cada posición se considera individualmente, sin medir su relación con otro procedimiento fiscal. El indicador de más probable que no, representa una afirmación de parte de la Administración que la Compañía tiene derecho a los beneficios económicos de la posición fiscal. Si una posición fiscal se considera con baja probabilidad de ser sustentada (menor del 50%), no se reconocen los beneficios de la posición.

### 3.27 Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

### 3.28 Nuevos pronunciamientos contables no adoptados por la Compañía

Existen diversas NIIF emitidas a la fecha de estos estados financieros consolidados, que aún no han sido adoptadas, las cuales se describen a continuación. Excepto cuando se menciona lo contrario, la Compañía considera adoptar estas NIIF en las fechas en que son efectivas. Ver nota 5 donde se describen las NIIF que la Compañía adoptó anticipadamente al 1° de enero de 2017 y los efectos que mencionadas adopciones tuvieron.

### NIIF 16, *Arrendamientos*

La norma fue emitida en enero de 2016 y serán efectivos los cambios a partir del 1° de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida siempre que se haya adoptado la NIIF 15. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado consolidado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros.

Para los arrendatarios, el arrendamiento se convertirá en el reconocimiento de un activo (derecho de uso), así como de un pasivo que generará un gasto por interés, lo cual implica también cambios en el reconocimiento contable durante la vida del arrendamiento. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre las clasificaciones de arrendamiento.

La Compañía en conjunto con sus especialistas comenzó durante 2017 a evaluar los impactos de la NIIF 16 y a realizar un análisis de sus principales contratos de arrendamientos, con el fin de inventariar las características principales de los mismos (tipos de activos, pagos comprometidos, fechas de vencimiento, cláusulas de renovación, etc.).

Durante 2018, la Compañía reevaluará su política bajo la NIIF 16, con el fin de establecer las bases y estar en condiciones de cuantificar los ajustes necesarios para el apropiado reconocimiento de los activos por el "derecho de uso" y los correspondientes "pasivos financieros", con el plan de adoptar la NIIF 16 el 1° de enero de 2019. A la fecha se continúa con el proceso de evaluación para definir la mejor manera de reconocer los efectos relativos a esta norma. En forma preliminar, con base en sus análisis a la fecha de reporte, la Compañía considera que con la adopción de la NIIF 16, la mayoría de los arrendamientos operativos serán reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

### CINIIF 22, *Interpretación sobre Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas*

Esta interpretación es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1° de enero de 2018, aunque permite su adopción anticipada, y busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca.

La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de dichas normas.

(4) Administración de riesgos -

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

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

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

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

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

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

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

I.- Riesgo de mercado

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

## a. Riesgo del valor razonable y del flujo de efectivo asociado con la tasa de interés

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

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

La exposición de la Compañía a los cambios en las tasas de interés se refiere principalmente a los préstamos y emisiones de certificados bursátiles a corto y largo plazo en tasa variable. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía estaba sujeta a la volatilidad de las tasas de interés variables, por lo que, un incremento en dichas tasas se traduciría en un mayor costo financiero del pasivo.

La Compañía no contrató coberturas a través de instrumentos derivados para cubrir este riesgo de tasa de interés al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 17.2% y 12.7%, respectivamente, de la deuda con costo financiero (incluyendo depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) de la Compañía estaba denominada en tasas de interés variable.

Ante un aumento hipotético de 100 puntos base en las tasas de interés relacionadas con líneas de crédito bancarias y emisiones de certificados bursátiles, y manteniendo las otras variables constantes, el gasto financiero de la Compañía al cierre del 2017 se vería incrementado en \$84.7 millones (\$41.4 millones en 2016).

## b. Riesgo de tipo de cambio

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

La Administración ha establecido una política que requiere que las compañías del Grupo administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las compañías del Grupo deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la Tesorería del Grupo. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo utilizan contratos a futuro (forward) para la porción de intereses por pagar en dólares en el futuro negociados con la Tesorería del Grupo. El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad. Asimismo, la Compañía tiene una exposición al riesgo de tipo de cambio por su deuda denominada en dólares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 9.1% y el 17.9%, respectivamente, de la deuda con costo financiero de la Compañía (incluyendo depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) estaba denominada en dólares.

Al 31 de diciembre de 2017, una devaluación del peso mexicano frente al dólar americano de 10%, y manteniendo todas las demás variables constantes, impactaría el resultado de la Compañía en aproximadamente \$386 millones (\$600 millones en 2016).

#### II.- Riesgo de liquidez

La proyección de flujos de efectivo se realiza en las entidades operativas del Grupo y la información es concentrada por el Departamento de Finanzas de la Compañía. El Departamento de Finanzas de la Compañía supervisa la actualización de las proyecciones sobre los requerimientos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para cumplir con las necesidades operativas y buscando tener líneas de crédito no dispuestas en forma tal que el Grupo no incumpla con los límites de crédito o las obligaciones contractuales de cualquier línea de crédito. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales, por ejemplo, restricciones en la disposición de moneda extranjera.

Los excedentes de efectivo mantenidos por las entidades operativas y los saldos excedentes sobre el importe requerido para el capital de trabajo se transfieren al Departamento de Tesorería del Grupo. El Departamento de Tesorería del Grupo invierte los excedentes de efectivo en cuentas corrientes que generan intereses, depósitos a plazos, depósitos en divisas y valores negociables, seleccionando instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez para proporcionar márgenes suficientes con base en las proyecciones mencionadas.

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

La tabla incluye intereses y capital:

| 31 de diciembre de 2017                             | 0- 6 meses           | Entre 6 meses y 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años    | Total             |
|---|----------------------|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo     | \$ 14,846,523        | 8,814,131             | 2,744,958        | -                | 26,405,612        |
| Deuda a corto y largo plazo                         | 2,586,650            | 1,004,258             | 825,039          | 7,462,738        | 11,878,685        |
| Proveedores y cuentas y gastos acumulados por pagar | <u>2,879,632</u>     | -                     | -                | -                | <u>2,879,632</u>  |
| Total   | \$ <u>20,312,805</u> | <u>9,818,389</u>      | <u>3,569,997</u> | <u>7,462,738</u> | <u>41,163,929</u> |

| 31 de diciembre de 2016                             | 0 - 6 meses          | Entre 6 meses y 1 año | Entre 1 y 2 años | Más de 2 años    | Total             |
|---|----------------------|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo     | \$ 9,003,456         | 8,876,176             | 4,203,313        | -                | 22,082,945        |
| Deuda a corto y largo plazo                         | 3,598,565            | 1,017,173             | 733,298          | 6,387,431        | 11,736,467        |
| Proveedores y cuentas y gastos acumulados por pagar | <u>2,611,898</u>     | -                     | -                | -                | <u>2,611,898</u>  |
| Total   | \$ <u>15,213,919</u> | <u>9,893,349</u>      | <u>4,936,611</u> | <u>6,387,431</u> | <u>36,431,310</u> |

BAF constituye uno de los principales componentes que integran Grupo Famsa. De conformidad al artículo 50 de Ley de Instituciones de Crédito, BAF deberá mantener un capital neto superior a la suma de los requerimientos de capital por los riesgos de crédito, mercado y operacional en que incurra en su operación. El capital neto se determina conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Bancaria el 2 de diciembre de 2005, y con su última modificación el 31 de diciembre de 2016.

El índice de capitalización es igual al resultado del cociente del capital neto del Banco, entre la suma de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito, las posiciones ponderadas equivalentes sujetas a riesgo de mercado y los activos sujetos a riesgo operacional. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco cumple dichas reglas de capitalización. El Índice de Capitalización al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 12.58% (no auditado) y 12.35% (no auditado), respectivamente, el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

*Evaluación de la suficiencia del capital*

La evaluación continua de la suficiencia de capital, de los cambios en su estructura y el impacto en su posición se realiza a través de un proceso basado en reglas de capitalización emitidas por la SHCP, las cuales consideran fundamentalmente lo siguiente:

Las variaciones en el precio de las posiciones en valores, incluyendo aquellas que provienen de los diferenciales de plazo entre activos y pasivos, que se ven afectados por la volatilidad de los mercados financieros.

La evolución de los activos y su impacto en la demanda de capital, en función de las reglas vigentes de la materia.

El impacto en el capital neto de sus principales variables: estimación de utilidades y valuación de mercado.

El proceso de este conjunto de datos está estimado para dar a conocer la evolución de las principales variaciones en indicadores financieros y posición de capital. A través de su seguimiento continuo se toman las decisiones pertinentes sobre las posiciones en riesgo mantenidas por el Banco, de modo que el índice de capitalización del Banco se apegue a las políticas y programas establecidos por las autoridades.

Los cálculos del capital neto y requerimiento de capital se efectúan posterior al cierre de cada mes con datos a esa misma fecha, con el fin de determinar en qué forma las modificaciones ocurridas en la estructura de capital impactan en las razones financieras y en la posición de dicho capital. La información mencionada se presenta al Comité de Riesgos de BAF, el que analiza y determina la viabilidad de los nuevos planes y/o proyectos de inversión sujetos a la estructura del capital y la estructura operativa del Banco.

III.- Riesgo de crédito

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

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

Los límites de crédito iniciales son calculados en forma individual por los sistemas de la Compañía y son monitoreados periódicamente por el área de crédito para ajustarlos con base en el historial del cliente.

La Compañía cuenta con procesos de revisión de calidad crediticia de sus clientes para la identificación temprana de potenciales cambios en la capacidad de pago, toma de acciones correctivas oportunas y determinación de pérdidas actuales y potenciales.

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

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

Para la cuantificación del riesgo de crédito de la cartera de consumo en cada fecha de reporte, tanto para México como para Estados Unidos de Norteamérica, la Compañía considera modelos colectivos de evaluación para cada uno de los grupos homogéneos de riesgo, estos son definidos considerando principalmente la frecuencia de pago y los segmentos del portafolio. Se utiliza un enfoque de Pérdida Crediticia Esperada, que es una estimación del valor presente de las pérdidas crediticias a lo largo de la vida de la cartera, ponderando por la probabilidad de que suceda un incumplimiento y la severidad de pérdida asociada, estas últimas son asignadas dependiendo del segmento definido. Ver nota 6.2.1.

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos, mismos que pueden tener un impacto en los resultados financieros.

## Riesgo de tipo de cambio

Un posible fortalecimiento (debilitamiento) en el tipo de cambio MXN/USD, al 31 de diciembre de 2017, habría afectado la estimación de las reservas de la cartera denominada en moneda extranjera y afectado en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone un aumento/disminución en el tipo de cambio de \$1 MXN y que todas las otras variables se mantienen constantes.

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

| <i>Efecto en miles de pesos</i> |    | Valor<br>en libros | Sensibilidad<br>+1 MXN | Sensibilidad<br>-1 MXN |
|---------------------------------|----|--------------------|------------------------|------------------------|
| <b>31 de diciembre de 2017</b>  |    |                    |                        |                        |
| Cartera en dólares (USD)        | \$ | 2,401,962          | 2,524,119              | 2,279,805              |
| Reserva                         |    | <u>759,487</u>     | <u>798,112</u>         | <u>720,862</u>         |

## Riesgo de crédito

Un posible fortalecimiento (debilitamiento) razonablemente en el nivel de riesgo de la cartera al 31 de diciembre de 2017, habría afectado la estimación de las reservas de la cartera, afectando los montos como se muestran a continuación. Este análisis se estima estresando el porcentaje de pérdida esperada, se consideró un aumento/reducción de 10BP en todas las carteras.

| <i>Efecto en miles de pesos</i> | -  | Reserva          | Sensibilidad<br>+ BP | Sensibilidad<br>-BP |
|---------------------------------|----|------------------|----------------------|---------------------|
| <b>31 de diciembre de 2017</b>  |    |                  |                      |                     |
| Cartera de créditos             | \$ | <u>6,695,375</u> | <u>7,364,730</u>     | <u>6,025,689</u>    |

## IV.- Riesgo de capital

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

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

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

El índice de apalancamiento que monitorea la Compañía refiere al establecido en la emisión de deuda bursátil que se tiene vigente en el extranjero por 140 millones de dólares americanos con vencimiento en 2020. Dicho índice considera cifras financieras bajo NIIF y se calcula dividiendo: deuda con costo financiero (excluye depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo) entre utilidad neta (sin efecto de intereses, resultado cambiario, depreciación, amortización e impuestos). Bajo esta emisión, el índice de apalancamiento tuvo un límite establecido de 3.25 hasta junio del 2016 y, posterior a esta fecha de 3.00, pudiendo ser mayor bajo ciertas consideraciones y especificaciones contempladas y acordadas con la contraparte tales como la exclusión de fluctuaciones cambiarias, la posibilidad de contraer deudas adicionales, entre otras.

## V.- Estimación del valor razonable

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

Nivel 1: valor razonable derivado de precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2: valor razonable derivado de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de estos precios, y

Nivel 3: valor razonable derivado de técnicas de valuación que incluyen indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, deuda a corto plazo, proveedores, cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable principalmente debido a lo corto de su fecha de vencimiento y por los clientes debido a que son presentados a los flujos esperados. El valor razonable de la deuda a largo plazo se presenta en la Nota 16.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

## Índice de capitalización BAF

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos específicos de niveles de capital neto por su exposición al riesgo de crédito. El requerimiento mínimo de capitalización es del 8.0%. Al cierre del ejercicio 2017, BAF determinó un índice de capitalización del 12.58% (12.35% al 31 de diciembre de 2016), el cual resulta de dividir el capital neto entre sus activos en riesgo de crédito, de mercado y operacional.

**(5) Reclasificaciones y cambios contables IFRS:**

## I. Reclasificaciones 2016

a. Con la finalidad de presentar de una manera apropiada la exigibilidad de las cuentas por cobrar a clientes, la Compañía reclasificó al activo no circulante la porción de las cuentas por cobrar que tienen vencimiento mayor a un año por un monto de \$5,095,738

b. Con la finalidad de presentar de una manera apropiada (tanto en concepto como en vigencia) la publicidad pagada por anticipado, los seguros pagados por anticipado y otros pagos realizados por anticipado, la Compañía reclasificó un importe de \$228,555, \$73,799 y \$113,918, respectivamente de otros activos a largo plazo a pagos anticipados a corto plazo.

c. Con la finalidad de presentar de una manera correcta los desarrollos de software de una Subsidiaria, la Compañía reclasificó un importe de \$220,368 del renglón de otros activos al renglón de crédito mercantil y activos intangibles, neto.

El efecto de las reclasificaciones anteriores es como sigue:

| Activo  |    | 2016<br>Previamente<br>reportado | Reclasificaciones | 2016<br>Reclasificado |
|---|----|----------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar, neto                          | \$ | 22,773,269                       | (5,095,738)       | 17,677,531            |
| Pagos anticipados a corto plazo                   |    | -                                | 416,272           | 416,272               |
| Total activo circulante                           |    | 30,003,915                       | (4,679,466)       | 25,324,449            |
| Clientes - neto, largo plazo                      |    | 3,119,608                        | 5,095,738         | 8,215,346             |
| Crédito mercantil<br>y activos intangibles - neto |    | 251,821                          | 220,368           | 472,189               |
| Otros activos                                     |    | 993,981                          | (636,640)         | 357,341               |
| Total activo no circulante                        | \$ | 12,485,863                       | 4,679,466         | 17,165,329            |

## II. Cambios contables IFRS

Como se explica en la nota 3.1 a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía adoptó la IFRS 9 "Instrumentos Financieros" y la IFRS 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:

a. La IFRS 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 \$3,359,814 con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.

b. La IFRS 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 \$1,234,206, con cargo a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.

c. La IFRS 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 \$518,489, con abono a resultados acumulados, antes de los efectos de impuestos a la utilidad diferidos.

d. 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 \$1,222,660 con abono a resultados acumulados.

Los cambios derivados de las adopciones anticipadas anteriores son como sigue:

**Estado consolidado de situación financiera**

| Activo                           |    | Cifras al 31 de diciembre de 2016 reclasificadas | Efectos de adopción anticipada | Cifras ajustadas al 1 de enero de 2017 |
|----------------------------------|----|--|--------------------------------|--|
| Activo circulante                |    |  |                                |  |
| Cientes- neto                    | \$ | <u>17,677,531</u>                                | <u>(2,251,075)</u>             | <u>15,426,456</u>                      |
| Total activo circulante          |    | <u>25,324,449</u>                                | <u>(2,251,075)</u>             | <u>23,073,374</u>                      |
| Activos no circulantes:          |    |  |                                |  |
| Cientes-Neto                     |    | 8,215,346  | (2,342,945)                    | 5,872,401                              |
| Otros activos                    |    | 357,341  | 518,489                        | 875,830                                |
| Impuesto sobre la renta diferido |    | <u>1,695,040</u>                                 | <u>1,222,660</u>               | <u>2,917,700</u>                       |
| Total activo no circulante       |    | <u>17,165,329</u>                                | <u>(601,796)</u>               | <u>16,563,533</u>                      |
| Total activo                     | \$ | <u>42,489,778</u>                                | <u>(2,852,871)</u>             | <u>39,636,907</u>                      |
| <b>Pasivo y Capital Contable</b> |    |  |                                |  |
| Capital contable:                |    |  |                                |  |
| Resultados acumulados            |    | <u>1,975,230</u>                                 | <u>(2,852,871)</u>             | <u>(877,641)</u>                       |
| Total pasivo y capital contable  | \$ | <u>42,489,778</u>                                | <u>(2,852,871)</u>             | <u>39,636,907</u>                      |

**Estados consolidados de resultados**

A continuación se presenta una conciliación entre el estado de resultados consolidado por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 antes y después de las adopciones de IFRS 9 e IFRS 15 antes referidas:

|   | Nota | 2017               | Ajustes de adopción anticipada | 2017 Sin efectos de adopción anticipada |
|---|------|--------------------|--------------------------------|---|
| Ventas netas  | 28   | \$ 9,779,633       | -                              | 9,779,633                               |
| Intereses ganados de clientes                       | 28   | <u>7,774,264</u>   | 1) <u>(620,221)</u>            | <u>8,394,485</u>                        |
| Total de ingresos                                   |      | 17,553,897         | (620,221)                      | 18,174,118                              |
| Costo de ventas                                     | 21   | <u>(9,649,532)</u> | 2) <u>464,368</u>              | <u>(10,113,900)</u>                     |
| Utilidad bruta                                      |      | <u>7,904,365</u>   | <u>(155,854)</u>               | <u>8,060,219</u>                        |
| Gastos de operación                                 | 21   | (6,787,594)        | 1) 350,620                     | (7,138,214)                             |
| Otros ingresos – neto                               | 22   | <u>294,136</u>     |                                | <u>294,136</u>                          |
|   |      | <u>(6,493,458)</u> | <u>350,620</u>                 | <u>(6,844,078)</u>                      |
| Utilidad de operación                               |      | <u>1,410,907</u>   | <u>(194,766)</u>               | <u>1,216,141</u>                        |
| Gastos financieros                                  | 23   | (1,102,814)        | -                              | (1,102,814)                             |
| Productos financieros                               | 23   | <u>442,754</u>     | -                              | <u>442,754</u>                          |
| Resultado financiero - neto                         |      | <u>(660,060)</u>   | -                              | <u>(660,060)</u>                        |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad |      | 750,847            | (194,766)                      | 556,081                                 |
| Impuestos a la utilidad                             | 24   | <u>(443,461)</u>   | 3) <u>(58,430)</u>             | <u>385,031</u>                          |
| Utilidad neta consolidada                           |      | \$ <u>307,386</u>  | <u>136,336</u>                 | <u>171,050</u>                          |

- 1) Efectos de adopción de IFRS 15
- 2) Efectos de adopción de IFRS 9
- 3) Efecto de impuestos diferidos por adopción anticipada de IFRS 9 y 15.

**Estados consolidados de flujo de efectivo**

Los efectos de adopción anticipada de IFRS 9 e IFRS 15 no generaron o requirieron flujo a la Compañía, no se generaron efectos a sus actividades de inversión o financiamiento.

**(6) Juicios contables críticos y estimaciones:**

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

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

**6.1 Juicios contables críticos**

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

**6.1.1. Reconocimiento de ingresos, ventas a plazo**

La nota 3.23 describe la política de la Compañía para el registro contable de las ventas a plazo. Lo anterior implica que la Administración de la Compañía aplique su juicio para identificar la tasa de descuento aplicable para determinar el valor presente de las ventas a plazo. Para determinar los flujos descontados, la Compañía utiliza una tasa de interés imputada, considerando las tasas que mejor se puedan determinar entre: i) la tasa prevaleciente en el mercado para un instrumento similar disponible para los clientes de la Compañía con una calificación crediticia similar; o ii) la tasa de interés que iguale el valor nominal de la venta, debidamente descontado, al precio de contado de la mercancía vendida.

Al efectuar su juicio, la Administración consideró las tasas de interés utilizadas por las principales instituciones bancarias en México para financiar programas similares de ventas a plazo.

**6.2 Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

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

**Provisión por deterioro de cartera de créditos**

La metodología utilizada por la Compañía para determinar la pérdida crediticia esperada por riesgo de crédito es un método que refleja sus propias expectativas, además, toma en cuenta toda la información de mercado acerca del riesgo de crédito del activo financiero en particular o de instrumentos similares, cuando se considere dicha información razonable y soportable que esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. De forma que, para medir las pérdidas esperadas durante toda la vida de los créditos ("lifetime"), es necesario incorporar información crediticia integral, que incluya tanto la morosidad como toda la información relevante de crédito, incluyendo también información macroeconómica prospectiva ("forward-looking", "FL").

Dichas metodologías estipulan que en la estimación de dicha pérdida esperada se evalúan la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida, la exposición al incumplimiento, factor de descuento y que el resultado de la multiplicación de estos cuatro factores es la estimación de la pérdida esperada que es igual al monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.

Asimismo, se deben considerar posibles escenarios de pérdida, tomando en cuenta que se requiere que la pérdida esperada crediticia sea una probabilidad ponderada no sesgada que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles.

Una entidad no necesita identificar todos los escenarios, sin embargo, debe considerar el riesgo de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la probabilidad de que ocurra o no, aunque la probabilidad sea muy baja.

Por otro lado, el concepto de incremento significativo de riesgo es considerado para definir a qué créditos les será estimada una pérdida crediticia esperada por los próximos 12 meses (Etapa 1) y a cuáles lifetime (Etapa 2). En la Compañía se definieron los siguientes criterios:

1. Se decidió tomar la presunción de incremento significativo de riesgo a los 30 días de atraso (o más de 4 semanas).
2. Además, se compararán las PD (probabilidad de incumplimiento como se define más adelante en la presente nota) de originación ajustadas por FL con las PD a la fecha de cálculo igualmente ajustadas por FL, si esta última muestra un incremento significativo de riesgo respecto a la de originación, entonces se considerará que se presentó un incremento significativo de riesgo.

Actualmente, la Compañía tiene establecido que un activo se encuentra incumplido (Etapa 3) cuando tiene más de 90 días de atraso (14 o más semanas de atraso).

Como se mencionó, el enfoque utilizado para medir el deterioro es el de pérdida crediticia esperada ("ECL"), la cual se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$ECL=PD*LGD*EaD*D$$

En donde:

**PD** - Probabilidad de Incumplimiento.- Es la probabilidad de que un cliente no cumpla sus obligaciones. Sirve como medida de clasificación crediticia que se otorga a un cliente a un contrato con el objetivo de estimar su reserva preventiva;

**LGD** - Severidad de la Pérdida.- Es el nivel de pérdida una vez que el crédito cae en "Default";

**EaD** - Exposición al Incumplimiento.- Mide la exposición actual y exposiciones futuras de incumplimiento durante la vida del préstamo;

**D** - Factor de descuento.- Tasa de interés efectivo.

#### 6.2.2 Estimación de vidas útiles y valores residuales de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 3.14, la Compañía revisa la vida útil estimada y los valores residuales de inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo al final de cada periodo anual. Durante el periodo, no se determinó que la vida y valores residuales deban modificarse ya que de acuerdo con la evaluación de la Administración, las vidas útiles y los valores residuales reflejan las condiciones económicas del entorno operativo de la Compañía.

#### 6.2.3 Beneficios a los empleados

El valor presente de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo con la norma, se determinan sobre bases actuariales usando cierto número de supuestos. Los supuestos utilizados para determinar el costo (ingreso), neto por pensiones incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá un impacto en el valor en libros de las obligaciones por planes de pensión.

La Compañía determina la mejor tasa de descuento al final de cada año. Esta es la tasa de interés que debe ser usada para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar la mejor tasa de descuento, la Compañía considera las tasas de interés de bonos gubernamentales o corporativos de alta calidad crediticia (en caso que haya un mercado profundo) que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

#### (7) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

La integración de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, es como se muestra a continuación:

|                           |    | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---------------------------|----|------------------|------------------|
| Efectivo en caja y bancos | \$ | 1,161,633        | 1,167,763        |
| Inversiones               |    | <u>481,484</u>   | <u>335,815</u>   |
| Total                     | \$ | <u>1,643,117</u> | <u>1,503,578</u> |

#### (8) **Efectivo restringido -**

El efectivo restringido al 31 de diciembre de 2017, 1° de enero de 2017 y 31 de diciembre de 2016, comprende disponibilidades restringidas en Banco Ahorro FAMSA, S.A. Institución de Banca Múltiple, por los depósitos de regulación monetaria constituidos con Banco Central por \$311,785 en dichas fechas, que generan intereses a la tasa promedio de captación bancaria.

El saldo de efectivo restringido se clasifica como activo no circulante en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía basándose en la fecha de vencimiento de la restricción.

#### (9) **Clientes - neto**

|  |    | <b>31 de diciembre de 2017</b> | <b>31 de diciembre de 2016</b> |
|--|----|--------------------------------|--------------------------------|
| Clientes:  |    |                                |                                |
| Consumo México   | \$ | 24,555,874                     | 22,175,899                     |
| Comercial México                                       |    | 4,472,774                      | 3,777,315                      |
| Consumo EUA  |    | <u>2,866,711</u>               | <u>3,483,181</u>               |
|  |    | 31,895,359                     | 29,436,395                     |
| Menos – Provisión por deterioro de cartera de créditos |    | <u>(6,695,375)</u>             | <u>(3,543,518)</u>             |
| Neto   | \$ | <u>25,199,984</u>              | <u>25,892,877</u>              |
| Total a corto plazo                                    | \$ | <u>16,768,429</u>              | <u>17,677,531</u>              |
| Total a largo plazo                                    | \$ | <u>8,431,555</u>               | <u>8,215,346</u>               |

9.1. Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos por etapas

Esta provisión es aplicable a los saldos de operaciones valuadas bajo la metodología de Pérdida Esperada Crediticia. (Cifras en millones de pesos)

|                               | Saldos    |         |         | Reservas |         |         | TOTAL  |       |
|-------------------------------|-----------|---------|---------|----------|---------|---------|--------|-------|
|                               | Etapa 1   | Etapa 2 | Etapa 3 | Etapa 1  | Etapa 2 | Etapa 3 |        |       |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | 16,260    | 1,306   | 8,698   | 896      | 476     | 5,531   | 26,265 | 6,903 |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | 18,091    | 1,548   | 10,170  | 907      | 449     | 5,340   | 29,809 | 6,695 |
| Castigos durante el 2017      | 2,044,427 |         |         |          |         |         |        |       |
|                               | Saldos    |         |         | Reservas |         |         | TOTAL  |       |
|                               | Etapa 1   | Etapa 2 | Etapa 3 | Etapa 1  | Etapa 2 | Etapa 3 |        |       |
| Originaciones                 | 10,951    | 958     | 2,844   | 516      | 337     | 1,688   | 14,753 | 2,541 |

9.2. Movimientos en la provisión por deterioro de cartera de créditos

|                            | 31 de diciembre de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al inicio del año    | \$ (3,543,518)          | (3,345,250)             |
| Otros incrementos (nota 5) | (3,359,814)             | -                       |
| Incrementos                | (1,112,183)             | (1,692,509)             |
| Aplicaciones               | <u>1,320,140</u>        | <u>1,494,241</u>        |
| Saldo al final del año     | \$ <u>(6,695,375)</u>   | <u>(3,543,518)</u>      |

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

9.2. Antigüedad de saldos vencidos

Las cuentas por cobrar al cierre de cada año incluyen importes vencidos por \$5,050,945 y \$4,229,387, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su antigüedad es como sigue:

|                                     | 31 de Diciembre 2017 | 31 de Diciembre 2016 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1 – 30 días                         | \$ 603,165           | 490,554              |
| 31 – 60 días                        | 279,894              | 275,606              |
| 61 – 90 días                        | 237,909              | 227,860              |
| 91 – 120 días                       | 213,594              | 215,006              |
| Más de 120 días                     | <u>3,716,383</u>     | <u>3,020,361</u>     |
| Total de cartera de crédito vencida | \$ <u>5,050,945</u>  | <u>4,229,387</u>     |

La cartera vencida corresponde a clientes con atraso en el pago de la obligación en el plazo originalmente pactado.

9.3. Calidad crediticia de las cuentas por cobrar

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar es evaluada con la base de información histórica de los índices de incumplimiento de las contrapartes. Se analizan dependiendo la Etapa en la que fueron clasificados de acuerdo con el criterio de incremento significativo definido en el la [nota 6.2.1](#), como sigue:

| Grupo                  | 31 de Diciembre 2017 | 31 de Diciembre 2016 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Etapa 1 <sup>(1)</sup> | \$ 27,689,811        | 25,250,255           |
| Etapa 2 <sup>(2)</sup> | 489,603              | 503,467              |
| Etapa 3 <sup>(3)</sup> | <u>3,715,945</u>     | <u>3,682,673</u>     |
|                        | \$ <u>31,895,359</u> | <u>29,436,395</u>    |

(1) Clientes en etapa 1.- Clientes sin atraso (al corriente) a la fecha de los estados financieros y a los cuales, de acuerdo a la IFRS 9, se les calcula deterioro bajo la metodología de pérdida esperada por los próximos 12 meses

(2) Clientes en etapa 2.- Clientes con incremento significativo en el riesgo de crédito (atraso mayor a 30 días y menor a 90 días) a la fecha de los estados financieros y a los cuales, de acuerdo a la IFRS 9, se les calcula deterioro bajo la metodología de pérdida esperada por toda la vigencia del contrato.

(3) Clientes en etapa 3.- Clientes con incremento significativo en el riesgo de crédito (atraso mayor a 90 días o 14 o más semanas de atraso) a la fecha de los estados financieros y a los cuales, de acuerdo a la IFRS 9, se les calcula deterioro bajo la metodología de pérdida esperada por toda la vigencia del contrato

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

## (10) Otras cuentas por cobrar

|  | 2017                | 2016             |
|--|---------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar a compañías afiliadas (1) | \$ 745,641          | 641,872          |
| Transmisores de dinero y otros               | 120,821             | 42,743           |
| Contrapartidas de banca electrónica          | 105,701             | 119,320          |
| Rechazos de banca electrónica                | 105,085             | 96,970           |
| Deudores empleados                           | 101,428             | 187,491          |
| Reversos metacard                            | 41,457              | 15,517           |
| Operativa caja general                       | 39,071              | 136,160          |
| Cuentas por cobrar por venta de almoneda     | 38,047              | 41,056           |
| Comisión por ventas de membresías            | 28,709              | 73,594           |
| Contra cargos por recuperar                  | 26,625              | 8,826            |
| Bienes adjudicados                           | 26,259              | 25,842           |
| Promobien MTC origen                         | 17,075              | -                |
| Compensación cajeros ATMS                    | 15,116              | 8,621            |
| Prevención de fraudes                        | 14,190              | 15,512           |
| Remanentes en cajeros automáticos            | 10,217              | 10,827           |
| Otros deudores                               | <u>705,434</u>      | <u>346,548</u>   |
| Total  | \$ <u>2,140,876</u> | <u>1,770,899</u> |

(1) Las cuentas por cobrar a compañías afiliadas al 31 de diciembre de 2017 se componen como sigue:

- I. Cuentas por cobrar por manejos de cuentas corriente. \$300,919.
- II. Cuentas por cobrar por reembolso de mejoras en propiedades arrendadas.- \$444,722.

## (11) Inventarios, netos -

|                                     | 2017                | 2016             |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|
| Productos (1)                       | \$ 2,104,057        | 2,221,520        |
| Ropa, calzado y joyería             | 348,605             | 306,022          |
| Mercancía en tránsito               | <u>22,196</u>       | <u>26,300</u>    |
|                                     | 2,474,858           | 2,553,842        |
| Menos estimación para merma y otros | <u>(29,675)</u>     | -                |
| Total                               | \$ <u>2,445,183</u> | <u>2,553,842</u> |

(1) Incluye toda clase de aparatos electrodomésticos, muebles, artículos electrónicos, artículos de línea blanca, entre otros.

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene compromisos de compra de inventarios a sus proveedores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los productos, ropa, calzado y joyería, reconocidos como parte del costo de ventas, ascendieron a \$7,088,553 y \$7,132,351, respectivamente, los cuales incluyen \$136,360 y \$134,918, respectivamente, como mercancía dañada.

(12) Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas y mobiliario y equipo -

|  | Terrenos          | Edificios y construcciones | Mobiliario y equipo | Mejoras a propiedades arrendadas | Equipo de transporte | Equipo de cómputo | Mejoras en proceso | Total            |
|--|-------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Costo                                    |                   |                            |                     |                                  |                      |                   |                    |                  |
| Saldo al 1° de enero de 2016             | \$ 267,295        | 557,889                    | 1,047,270           | 2,480,440                        | 255,954              | 585,643           | 19,300             | 5,213,791        |
| Adquisiciones                            | -                 | -                          | 25,594              | 51,413                           | 12,080               | 37,292            | 12,600             | 138,979          |
| Capitalización de activos fijos          | -                 | -                          | -                   | 18,886                           | -                    | -                 | (18,886)           | -                |
| Bajas                                    | (2)               | (18)                       | (275)               | (202)                            | (21,141)             | (126)             | -                  | (21,764)         |
| Efecto por conversión                    | -                 | 53,602                     | 35,343              | 36,691                           | 1,714                | 7,563             | -                  | 134,913          |
| Reclasificaciones                        | -                 | -                          | (163,802)           | 136,389                          | 3,538                | -                 | -                  | (23,875)         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016         | \$ <u>267,293</u> | <u>611,473</u>             | <u>944,130</u>      | <u>2,723,617</u>                 | <u>252,145</u>       | <u>630,372</u>    | <u>13,014</u>      | <u>5,442,044</u> |
| Adquisiciones                            | 2,009             | 1,611                      | 15,989              | 53,146                           | 17,321               | 8,449             | 6,004              | 104,529          |
| Capitalización de activos fijos          | -                 | -                          | -                   | -                                | 3,215                | -                 | (3,215)            | -                |
| Bajas (nota 22)                          | (109,511)         | (171,209)                  | (11,638)            | (5,948)                          | (29,534)             | (15,384)          | -                  | (343,224)        |
| Diferencias por tipo de cambio del costo | -                 | (15,958)                   | (10,284)            | (21,565)                         | (682)                | (2,168)           | -                  | (50,657)         |
| Reclasificaciones                        | -                 | -                          | -                   | 4,440                            | 236                  | -                 | -                  | 4,676            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017         | \$ <u>159,791</u> | <u>425,917</u>             | <u>938,197</u>      | <u>2,756,905</u>                 | <u>239,486</u>       | <u>621,269</u>    | <u>15,803</u>      | <u>5,157,368</u> |

| Depreciación y deterioro acumulado                                | Terrenos   | Edificios y construcciones | Mobiliario y equipo | Mejoras a propiedades arrendadas | Equipo de transporte | Equipo de cómputo | Mejoras en proceso | Total     |
|---|------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|-----------|
| Saldo al 1 de enero de 2016                                       | \$ -       | 138,783                    | 602,804             | 1,678,452                        | 174,026              | 554,274           | -                  | 3,148,339 |
| Gasto por depreciación  | -          | 15,203                     | 45,571              | 207,464                          | 44,595               | 34,572            | -                  | 347,405   |
| Cancelación de la depreciación acumulada por venta de activo fijo | -          | -                          | (51)                | -                                | (15,625)             | -                 | -                  | (15,676)  |
| Diferencias por tipo de cambio de la depreciación acumulada       | -          | (8,781)                    | 42,420              | 36,537                           | 1,324                | 9,487             | -                  | 80,987    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                                  | \$ -       | 145,205                    | 690,744             | 1,922,453                        | 204,320              | 598,333           | -                  | 3,561,055 |
| Gasto por depreciación  | -          | 15,351                     | 47,444              | 211,185                          | 35,339               | 24,619            | -                  | 333,938   |
| Cancelación de la depreciación acumulada por venta de activo fijo | -          | (35,721)                   | (3,103)             | (5,293)                          | (22,993)             | (10,919)          | -                  | (78,029)  |
| Diferencias por tipo de cambio de la depreciación acumulada       | -          | (2,284)                    | (6,004)             | (21,528)                         | (6,324)              | (2,132)           | -                  | (38,272)  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                                  | \$ -       | 122,551                    | 729,081             | 2,106,817                        | 210,342              | 609,901           | -                  | 3,778,692 |
| Valor en libros – Neto al 31 de diciembre de 2017                 | \$ 159,791 | 303,366                    | 209,116             | 650,088                          | 29,144               | 11,368            | 15,803             | 1,378,676 |
| Valor en libros – Neto al 31 de diciembre de 2016                 | \$ 267,293 | 466,268                    | 253,386             | 801,164                          | 47,825               | 32,039            | 13,014             | 1,880,989 |

GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

Los cargos por depreciación se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro de gastos de operación y ascienden a \$333,938 y a \$347,405 por los años terminados 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administración de la Compañía concluyó que no existieron indicios de deterioro para sus activos fijos de larga duración.

**(13) Crédito mercantil y activos intangibles, neto -**

Los activos intangibles se describen a continuación:

|   | Crédito mercantil | Licencias, software | Total     |
|---|-------------------|---------------------|-----------|
| <b>Costo</b>  |                   |                     |           |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2015                  | \$ 243,174        | 586,112             | 829,286   |
| Inversiones   | -                 | 116,349             | 116,349   |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016                  | 243,174           | 702,461             | 945,635   |
| Inversiones   | -                 | 79,981              | 79,981    |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017                  | \$ 243,174        | 782,442             | 1,025,616 |
| <b>Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas</b> |                   |                     |           |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2015                  | \$ -              | 403,918             | 403,918   |
| Amortización  | -                 | 69,528              | 69,528    |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016                  | -                 | 473,446             | 473,446   |
| Amortización  | -                 | 78,942              | 78,942    |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017                  | \$ -              | 552,388             | 552,388   |
| <b>Valor neto en libros</b>                             |                   |                     |           |
| Al 31 de diciembre de 2017                              | \$ 243,174        | 230,054             | 473,228   |
| Al 31 de diciembre de 2016 (reclasificado)              | \$ 243,174        | 229,016             | 472,190   |

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

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

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El monto de recuperación del segmento operativo se basó en la metodología de valores de uso de los activos. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración cubriendo un periodo de cinco años.

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

| <b>Grupo Famsa</b>                                     |              |
|--|--------------|
| Volumen de ventas e intereses (% anual de crecimiento) | 10.4%        |
| Margen bruto (% de ingreso)                            | 45.1%        |
| Tasa de crecimiento a largo plazo                      | 4%           |
| Tasa de descuento antes de impuestos                   | <u>13.3%</u> |

- El volumen de ventas e intereses, se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios de cinco años por parte de la Administración de la Compañía.
- El margen bruto es el margen promedio como el porcentaje de las ventas e intereses durante el período pronosticado de cinco años. Se basa en los márgenes de los niveles actuales de ventas y la mezcla de ventas, con los ajustes hechos para reflejar los aumentos de los precios futuros esperados. La Administración determinó el margen bruto presupuestado basados en los resultados pasados y sus expectativas de desarrollo de mercado.
- Se estima que la tasa de crecimiento a largo plazo este de acuerdo con la inflación doméstica.
- La tasa de descuento se calculó con base en el costo promedio ponderado de capital.

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

**(14) Otros activos -**

|                       |    | <b>31 de diciembre<br/>2017</b> | <b>31 de diciembre<br/>2016<br/>(reclasificado nota 5)</b> |
|-----------------------|----|---------------------------------|--|
| Gastos anticipados    | \$ | 113,260                         | 45,633   |
| Costos de originación |    | <u>1,255,504</u>                | <u>311,708</u>   |
| Total                 | \$ | <u>1,368,764</u>                | <u>357,341</u>   |

**(15) Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo -**

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

|   |    | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---|----|-------------------|-------------------|
| Depósitos de disponibilidad inmediata:                |    |                   |                   |
| Depósitos de ahorro (con intereses)                   | \$ | 4,893,920         | 4,808,811         |
| Cuentas de cheques (sin intereses)                    |    | 991,460           | 771,823           |
| Cuenta global de captación                            |    | 12,091            | 18,926            |
| Depósitos a plazo:                                    |    |                   |                   |
| Del público en general                                |    | 18,945,938        | 15,463,346        |
| Mercado de dinero                                     |    | <u>150,755</u>    | -                 |
| Total depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo | \$ | <u>24,994,164</u> | <u>21,062,906</u> |

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

|                                       |    | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---------------------------------------|----|-------------------|-------------------|
| Depósitos a corto plazo               | \$ | 22,623,205        | 17,274,090        |
| Depósitos a largo plazo               |    | <u>2,370,959</u>  | <u>3,788,816</u>  |
| Total depósitos a corto y largo plazo | \$ | <u>24,994,164</u> | <u>21,062,906</u> |

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

Dependiendo del tipo de instrumento y saldo promedio mantenido en las inversiones, estos pasivos devengan intereses a las tasas promedio variables publicadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que a continuación se indican:

|                                       | Tasas de interés negociadas |       |
|---------------------------------------|-----------------------------|-------|
|                                       | 2017                        | 2016  |
| En moneda nacional                    |                             |       |
| Depósitos de disponibilidad inmediata | 2.56%                       | 2.45% |
| Depósitos a plazo                     | 7.91%                       | 5.47% |

La tasa de fondeo que el Banco utiliza como referencia para moneda nacional es la tasa bancaria que publica el Banco Central.

Los depósitos a plazo del público en general se integran principalmente por Invercedes que son certificados de depósitos relacionados a una cuenta de cheques y pagarés. A continuación se analizan los plazos de dichos depósitos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Plazo           | 2017                 |                  |                   | 2016              |                  |                   |
|-----------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                 | Invercedes           | Pagarés          | Total             | Invercedes        | Pagarés          | Total             |
| De 1 a 179 días | \$ 5,143,212         | 3,263,892        | 8,407,104         | 1,380,005         | 3,258,679        | 4,638,684         |
| De 6 a 12 meses | 8,150,562            | 17,313           | 8,167,875         | 7,001,527         | 34,319           | 7,035,846         |
| De 1 a 2 años   | <u>2,370,959</u>     | —                | <u>2,370,959</u>  | <u>3,788,816</u>  | —                | <u>3,788,816</u>  |
|                 | \$ <u>15,664,733</u> | <u>3,281,205</u> | <u>18,945,938</u> | <u>12,170,348</u> | <u>3,292,998</u> | <u>15,463,346</u> |

**(16) Deuda a corto y largo plazo:**

El saldo de deuda bruta consolidada de Grupo Famsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

|  | 31 de diciembre de |                   | Tasa de interés (*) |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|
|  | 2017               | 2016              |                     |
| <b>Moneda nacional:</b>  |                    |                   |                     |
| <b>Disposición de líneas de factoraje contratadas a corto plazo: (1)</b> |                    |                   |                     |
| Financiera Bajío, S. A. SOFOM, ER  | \$ 149,129         | \$ 142,596        | 11.66% (b)          |
| BBVA Bancomer, S. A  | -                  | 106,793           | 8.81% (b)           |
| Arrendadora y Factor Banorte, S. A. de C. V.                             |                    |                   |                     |
| SOFOM, ER (2)  | 46,082             | 349,882           | 11.42% (b)          |
| Banco Monex, S. A.   | <u>248,825</u>     | <u>214,831</u>    | 11.55% (b)          |
|  | \$ <u>444,036</u>  | \$ <u>814,102</u> |                     |

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

|  | 31 de diciembre de |                   | Tasa de interés (*) |
|--|--------------------|-------------------|---------------------|
|  | 2017               | 2016              |                     |
| <b>Disposición de líneas de crédito bancarias contratadas a corto plazo:</b> |                    |                   |                     |
| Banorte, S. A.   | \$ -               | \$ 200,000        | 8.45% a), c)        |
| BBVA Bancomer, S. A.   | 210,000            | 210,000           | 10.04% a), c)       |
| Banco Monex, S. A.   | -                  | 35,000            | 9.60% b)            |
| Banco Actinver, S. A. (2)  | -                  | 175,000           | 8.85% b), c), d)    |
| Banco Multiva, S.A.  | 91,392             | 6,000             | 9.88% b), c)        |
| Banco del Bajío, S. A.   | 33,000             | 100,000           | 7.39% b), c)        |
| Intercam Banco, S.A.   | 150,000            | 150,000           | 10.39% b)           |
| Plenus Empresarial, S.A.   | 51,900             | -                 | 14.62%              |
| Consubanco, S.A.   | 100,000            | -                 | 10.12%              |
| Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C (Bancomext) (2)                    | <u>94,834</u>      | -                 | 10.39%              |
|  | \$ <u>731,126</u>  | \$ <u>876,000</u> |                     |

**Disposición de líneas de crédito bancarias contratadas a largo plazo:**

|   |                     |                   |                  |
|---|---------------------|-------------------|------------------|
| Banco Multiva, S.A.   | \$ 496,608          | \$ 588,000        | 9.88% b), c)     |
| Banco del Bajío, S.A.                                       | 49,000              | -                 | 7.39%            |
| Banco Inmobiliario Mexicano, S.A. (2)                       | -                   | 200,000           | 9.07% b), c), d) |
| Plenus Empresarial, S.A.                                    | 47,400              | -                 | 14.62%           |
| Serfimes Capital, S.A.                                      | 50,000              | -                 | 14.38%           |
| Finpo, S.A.   | 20,000              | -                 | 14.62%           |
| Antali Corporation, S.A.                                    | 30,000              | -                 | 14.62%           |
| Universal Servicios, S.A.                                   | 50,000              | -                 | 14.62%           |
| Afix Servicios Financieros SAPI de C.V. SOFOM ENR           | 50,000              | -                 | 14.39%           |
| Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) (2) | <u>2,510,290</u>    | -                 | 10.39%           |
|   | \$ <u>3,303,298</u> | \$ <u>788,000</u> |                  |

A continuación, se presentan las principales características de cada línea de crédito de factoraje:

|  |    | 31 de diciembre de |      |                     |               |
|--|----|--------------------|------|---------------------|---------------|
|  |    | 2017               | 2016 | Tasa de interés (*) |               |
| <b>Emisión de certificados bursátiles en el mercado nacional:</b>      |    |                    |      |                     |               |
| Corto plazo <sup>(3)</sup>   | \$ | 1,437,169          | \$   | 1,965,798           | 10.58% (b)    |
| <b>Dólares (expresados en moneda de reporte):</b>                      |    |                    |      |                     |               |
| <b>Disposición de líneas de crédito en Estados Unidos (Famsa Inc):</b> |    |                    |      |                     |               |
| Business Property Lending, Inc. (largo plazo)                          | \$ | 77,838             |      | 86,079              | 3.33% (a), d) |
| Texas Capital Bank, N.A. (corto plazo)                                 |    | 141,573            |      | -                   | 5.46%         |
| Capital One, National Association                                      |    | -                  |      | 205,163             | 5.00% (b), c) |
| Deutsche Bank AG <sup>(4)</sup> (corto plazo)                          |    | <u>157,303</u>     |      | <u>164,955</u>      | 3.08% (a)     |
|  | \$ | <u>376,714</u>     | \$   | <u>456,197</u>      |               |
| <b>Emisión de deuda bursátil en el extranjero.- largo plazo:</b>       |    |                    |      |                     |               |
| Notas senior GFAMSA2020 <sup>(2) (5)</sup>                             | \$ | <u>2,733,594</u>   | \$   | <u>5,100,577</u>    | 7.25% (a), c) |
| <b>Total Deuda Consolidada</b>   | \$ | <u>9,025,937</u>   | \$   | <u>10,000,674</u>   |               |
| <b>Deuda Consolidada a corto plazo</b>                                 | \$ | <u>2,911,207</u>   | \$   | <u>4,026,018</u>    |               |
| <b>Deuda Consolidada a largo plazo</b>                                 | \$ | <u>6,114,730</u>   | \$   | <u>5,974,656</u>    |               |

| Institución                                  | Fecha de renovación de la línea de crédito | Límite de crédito | Tasa de interés |
|--|--|-------------------|-----------------|
| Financiera Bajío, S. A. SOFOM, ER            | 3 febrero 2017                             | \$ 150,000        | TIIE+4.00       |
| BBVA Bancomer, S. A.                         | 19 abril 2017                              | 100,000           | TIIE+2.60       |
| Arrendadora y Factor Banorte, S. A. de C. V. | agosto 2017                                | 350,000           | TIIE+2.50       |
| Banco Monex, S. A.                           | 11 agosto 2017                             | 250,000           | TIIE+4.00       |
| Banco Multiva,, S. A.                        | 29 noviembre 2017                          | <u>100,000</u>    | TIIE+3.00       |

Disposición de líneas de crédito bancarias contratadas a largo plazo:

<sup>(2)</sup> El 25 de julio de 2017 Grupo Famsa contrató una línea de crédito simple con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. por \$2,634 millones de pesos. Este crédito devenga intereses a una tasa variable anual de TIIE + 300 pbs. y su vencimiento es a 10 años.

El monto del principal será pagado en 20 amortizaciones crecientes, semestrales y consecutivas, comenzando 6 meses después de la fecha de disposición, que ocurrió el 28 de julio de 2017. Las subsidiarias Impulsora Promobien, S.A. de C.V., Auto Gran Crédito Famsa, S.A. de C.V., Geografía Patrimonial, S.A. de C.V., Famsa México, S.A. de C.V., Corporación de Servicios Ejecutivos, S.A. de C.V., Corporación de Servicios para la Administración de Valores, S.A. de C.V. y Garval Servicios de Asesoría Empresarial, S.A. de C.V. dan respaldo a Grupo Famsa, fungiendo como obligadas solidarias. De igual manera, comparecen como fiadoras las subsidiarias Expormuebles, S.A. de C.V., Mayoramsa, S.A. de C.V., Verochi, S.A. de C.V., Promotora Sultana S.A. de C.V., Suministro Especial de Personal, S.A. de C.V. y Corporación de Servicios Ejecutivos Famsa, S.A. de C.V.

Los recursos obtenidos fueron destinados para la sustitución de pasivos bancarios contraídos con Arrendadora y Factor Banorte, S.A. de C.V. SOFOM, ER, Banco Actinver, S.A. y Banco Inmobiliario Mexicano, S.A. por un monto total de \$562 millones de pesos.

Adicionalmente, los recursos se destinaron para la amortización anticipada del Bono 2020 el 8 de septiembre de 2017 bajo los términos establecidos en la sección 5.1 del Artículo 5 del contrato y en la sección 5 de los Bonos a un precio de redención de 103.625%. El pago total de dicha amortización fue de \$2,072 millones de pesos que equivalen a U.S. 116 millones cuyo monto incluyó U.S. 3.9 millones de premio de redención; U.S. 2.1 millones de interés devengado y U.S. 110 millones de principal.

(\*) Tasas nominales (a) fijas y (b) variables, vigentes al 31 de diciembre de 2017. Los intereses se devengan y se pagan mensualmente. Las Notas Senior GFAMSA2020 devengan intereses de manera mensual y su pago es semestral (mayo y noviembre de cada año). El crédito bancario de Bancomext cuyos intereses se devengan de manera trimestral y su pago es semestral. Deudas que cuentan con garantes (c) y deudas que cuentan con garantías hipotecarias (d).

**Disposición de líneas de factoraje contratadas a corto plazo:**

<sup>(1)</sup> La Compañía tiene contratadas líneas de crédito de factoraje con proveedores. Los intereses se calculan aplicando al importe descontado, las tasas que las instituciones financieras aplican para este tipo de operaciones, según el periodo de descuento. Estos pasivos son liquidados en un periodo promedio anual de 91 días.

Derivado de la contratación de esta deuda, la Compañía capitalizó costos de obtención por un importe de \$30,594 pesos. Estos costos se presentan netos de la deuda correspondiente para dar cumplimiento a las NIIF vigentes. Al 31 de diciembre de 2017, se tiene un importe de \$29,146 pesos pendientes de amortización.

#### Emisión de certificados bursátiles en el mercado nacional:

<sup>(3)</sup> Durante el 2017 Grupo Famsa emitió \$3,444,793 pesos en Certificados Bursátiles, mismos que fueron utilizados, principalmente, para la renovación de vencimientos bursátiles. Asimismo, Grupo Famsa amortizó \$3,973,423 pesos en Certificados Bursátiles durante el año.

#### Disposición de líneas de crédito en Estados Unidos (Famsa Inc):

<sup>(4)</sup> El 16 de octubre de 2015 la Compañía renovó su línea de crédito por un importe máximo de Euros \$6.6 millones o su equivalente en dólares americanos. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía dispuso de un total de U.S. 8 millones. Este préstamo devenga intereses a una tasa de 3.08% anual y con vencimiento el 22 de enero de 2018 (ver nota 29, eventos subsecuentes). Debido a lo corto de su vencimiento, el valor razonable se aproxima a su valor contable.

#### Emisión de deuda bursátil en el extranjero:

<sup>(5)</sup> El 31 de mayo de 2013, Grupo Famsa emitió ("Senior notes") por U.S. 250 millones, bajo la regla 144A/Reg. S en el mercado extranjero a una tasa del 7.25%, con vencimiento el 31 de mayo de 2020. Como se describe en (2), la Compañía amortizó U.S. 110 millones durante 2017.

Los bonos están garantizados por las compañías comercializadoras de venta al menudeo y de transformación y otros, las cuales son, Impulsora Promobien, S.A. de C.V., Famsa Inc., Famsa Financiamiento, S.A. de C.V., Expormuebles, S.A. de C.V., Mayoramsa, S.A. de C.V., Verochi, S.A. de C.V., Geografía Patrimonial, S.A. de C.V. y Famsa México, S.A. de C.V. Los bonos el 30 de mayo de 2017 recibieron una calificación de "B" por Standard & Poors y el 23 de febrero de 2018 de "B-" por Fitch Ratings y no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los EUA.

Derivado de la contratación de esta deuda, la Compañía capitalizó costos de obtención. Al 31 de diciembre de 2017, se tiene un importe de \$19,212 pesos pendientes de amortización.

#### Vencimientos de la deuda consolidada a largo plazo:

Los vencimientos de la deuda a largo plazo se detallan a continuación:

|                  |    |                  |
|------------------|----|------------------|
| 2019             | \$ | 250,250          |
| 2020             |    | 3,178,018        |
| 2021             |    | 273,854          |
| 2022 en adelante |    | <u>2,412,608</u> |
|                  | \$ | <u>6,114,730</u> |

Los créditos vigentes establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan el establecimiento de límites para el índice de apalancamiento, limitación para contratación de deuda adicional excepto la permitida, no se pueden fusionar, liquidar o disolver los activos, realizar cambios en sus políticas contables o prácticas de reporte, excepto por lo requerido en la NIIF aplicables y presentar reportes trimestrales, así como certificados de cumplimiento firmados por algún funcionario autorizado de la Compañía.

#### Valor razonable de la deuda consolidada

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor razonable de las deudas a corto plazo contraídas se aproxima a su valor contable debido a lo corto de su vencimiento.

Los valores razonables de las principales deudas bancarias a largo plazo conformadas por las distintas líneas de crédito bancarias contratadas al 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación:

| Contraparte   | Saldo insoluto al 31 de diciembre de 2017 | Valor razonable al 31 de diciembre de 2017 | Jerarquía de valores razonables |
|---|---|--|---------------------------------|
| Notas senior GFAMSA2020                                 | \$ 2,752,806                              | 2,752,806                                  | 1                               |
| Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) | 2,634,270                                 | 2,474,507                                  | 2                               |
| Banco Multiva, S.A.                                     | <u>588,000</u>                            | <u>557,764</u>                             | 2                               |

**(17) Cuentas y gastos acumulados por pagar -**

Las cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

|   |    | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---|----|------------------|------------------|
| Pasivos por gastos operativos <sup>(1)</sup>            | \$ | 370,049          | 379,080          |
| Impuestos y retenciones de nómina                       |    | 190,248          | 175,054          |
| Impuestos retenidos de ISR e IVA                        |    | 184,919          | 205,376          |
| Intereses por pagar                                     |    | 163,710          | 58,822           |
| Anticipos de clientes.- enganches <sup>(2)</sup>        |    | 75,731           | 80,321           |
| Beneficios a empleados <sup>(3)</sup>                   |    | 72,734           | 13,667           |
| Rentas diferidas  |    | 64,956           | 74,055           |
| Captación de recursos.- ahorradores AGCF <sup>(4)</sup> |    | 51,631           | 73,732           |
| Impuesto al valor agregado por pagar, neto              |    | 38,041           | 54,605           |
| Otros acreedores  |    | <u>88,431</u>    | <u>123,814</u>   |
| Total cuentas y gastos acumulados por pagar             | \$ | <u>1,300,450</u> | <u>1,238,526</u> |

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

(2) Corresponde a los anticipos que los clientes van aportando para la compra de automóviles. Una vez que se llega al anticipo requerido, se realiza la venta correspondiente cancelando este anticipo de clientes reconociendo el ingreso correspondiente, así como la cuenta por cobrar por las mensualidades remanentes.

(3) Incluye pasivos por sueldos, comisiones al personal de ventas, fondo de ahorro, gastos médicos y otros.

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

**(18) Partes relacionadas -**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, se tenían saldos por cobrar con compañías afiliadas por \$745,641 y por \$641,872 (ver nota 10), respectivamente.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía celebró las siguientes operaciones afiliadas:

|  |    | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|--|----|--------------|--------------|
| Gastos por rentas (Nota 21)                    | \$ | 129,912      | 130,484      |
| Gastos por servicios administrativos (Nota 21) |    | 34,022       | 59,376       |
| Ingreso por interés de cuenta corriente        |    | 10,629       | 7,188        |
| Gasto por interés de cuenta corriente          |    | <u>2,011</u> | <u>1,834</u> |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$122,474 (\$108,791 en 2016), monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía.

**(19) Obligaciones laborales -**

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

|                            |    | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|----------------------------|----|----------------|----------------|
| Plan de pensiones          | \$ | 47,327         | 7,407          |
| Prima de antigüedad        |    | 63,718         | 64,797         |
| Beneficios por terminación |    | <u>65,409</u>  | <u>46,919</u>  |
|                            | \$ | <u>176,454</u> | <u>119,123</u> |

El costo neto del periodo de los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

|                                  |    | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|----------------------------------|----|---------------|---------------|
| Plan de pensiones                | \$ | 41,013        | 1,064         |
| Prima de antigüedad              |    | 15,464        | 15,819        |
| Otros beneficios a los empleados |    | <u>6,696</u>  | <u>6,803</u>  |
|                                  | \$ | <u>63,173</u> | <u>23,686</u> |

Plan de pensiones

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

|  |    | <b>2017</b>   | <b>2016</b>  |
|--|----|---------------|--------------|
| Obligaciones por beneficios definidos y total de pasivo en el estado consolidado de situación financiera | \$ | <u>47,327</u> | <u>7,407</u> |

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

|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
|--|------------------|----------------|
| Saldo inicial al 1° de enero                     | \$ 7,407         | 10,235         |
| Costo laboral                                    | 40,468           | 465            |
| Costo financiero – Neto                          | 544              | 599            |
| Ganancias actuariales                            | <u>(1,092)</u>   | <u>(3,892)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre                   | \$ <u>47,327</u> | <u>7,407</u>   |
| Las hipótesis económicas utilizadas fueron:      |                  |                |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| Tasa de descuento para determinar la OBD         | 7.50%            | 7.75%          |
| Tasa de incremento de salarios                   | 4.00%            | 4.00%          |
| El costo neto del periodo se integra como sigue: |                  |                |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| Costo de servicios del año                       | \$ 360           | 465            |
| Costo de servicio de años pasados                | 40,109           | -              |
| Costo financiero - Neto                          | <u>544</u>       | <u>599</u>     |
| Costo neto del periodo                           | \$ <u>41,013</u> | <u>1,064</u>   |

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría un incremento de \$580 o una disminución de \$587, respectivamente.

En el caso de que la tasa de incremento de salarios tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría una disminución de \$607 y un incremento de \$618 respectivamente

#### Prima de antigüedad

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

|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
|--|------------------|----------------|
| Obligaciones por beneficios definidos y total de pasivo en el estado consolidado de situación financiera | \$ <u>63,718</u> | <u>64,797</u>  |
| El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:                                  |                  |                |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| Saldo inicial al 1° de enero de  | \$ 64,797        | 66,095         |
| Costo laboral  | 10,894           | 11,749         |
| Costo financiero – neto  | 4,570            | 4,070          |
| Ganancias actuariales  | (8,839)          | (8,680)        |
| Beneficios pagados   | <u>(7,704)</u>   | <u>(8,437)</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre de  | \$ <u>63,718</u> | <u>64,797</u>  |
| Las hipótesis económicas utilizadas fueron:  |                  |                |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| Tasa de descuento para determinar la OBD   | 7.50%            | 7.75%          |
| Tasa de incremento de salarios   | 4.00%            | 4.00%          |
| El costo neto del período se integra como sigue:   |                  |                |
|  | <b>2017</b>      | <b>2016</b>    |
| Costo de servicios de año  | \$ 10,894        | 11,749         |
| Costo financiero – Neto  | <u>4,570</u>     | <u>4,070</u>   |
| Costo neto del periodo   | \$ <u>15,464</u> | <u>15,819</u>  |

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría una disminución de \$907 y un incremento de \$920 respectivamente.

Beneficios por terminación

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

|  |    | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--|----|-------------|-------------|
| Obligaciones por beneficios definidos y total de pasivo en el estado de situación financiera | \$ | 65,409      | 46,919      |

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

|                                  |    | <b>2017</b>    | <b>2016</b>   |
|----------------------------------|----|----------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de   | \$ | 46,919         | 45,805        |
| Costo laboral                    |    | 3,435          | 3,748         |
| Costo financiero – Neto          |    | 3,260          | 3,055         |
| Pérdidas (ganancias) actuariales |    | 17,417         | (7,769)       |
| Beneficios pagados               |    | (1,639)        | (1,903)       |
| Otros                            |    | <u>(3,983)</u> | <u>3,983</u>  |
|                                  | \$ | <u>65,409</u>  | <u>46,919</u> |

Las hipótesis económicas utilizadas fueron:

|  |  | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|--|--|-------------|-------------|
| Tasa de descuento para determinar la OBD |  | 7.50%       | 7.75%       |
| Tasa de incremento de salarios           |  | 4.00%       | 4.00%       |

El costo neto del periodo se integra como sigue:

|                            |    | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|----------------------------|----|--------------|--------------|
| Costo de servicios del año | \$ | 3,436        | 3,748        |
| Costo financiero – Neto    |    | <u>3,260</u> | <u>3,055</u> |
| Costo neto del periodo     | \$ | <u>6,696</u> | <u>6,803</u> |

En el caso de que la tasa de descuento tenga una disminución o incremento hipotética de un 0.25% de la estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales tendría un incremento de \$1,909 o una disminución de \$993 respectivamente.

**(20) Capital contable -**

En la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2017, los accionistas aprobaron que el fondo creado para la compra y venta de acciones propias tenga un valor máximo de \$300 millones de pesos. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía 6,792,968 acciones (7,913,664 acciones en 2016) en tesorería y el precio de cierre de la acción a esa fecha era de \$10.55 pesos (\$6.33 pesos en 2016).

Durante 2017 se llevó a cabo la recompra de 6,698,267 acciones ordinarias de la serie "A" por un monto de \$59,083 y la venta de 7,818,963 acciones ordinarias de la serie "A" por un valor de \$69,870.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social se integra como sigue:

| Descripción   | <b>Número de acciones</b> |    | <b>Importe</b>   |
|---|---------------------------|----|------------------|
| Capital mínimo fijo: acciones ordinarias, nominativas, Serie "A", Clase "I", sin expresión de valor nominal | 330,097,385               | \$ | 660,195          |
| Capital variable: acciones ordinarias, nominativas, Serie "A", Clase "II", sin expresión de valor nominal   | 232,992,423               |    | 465,985          |
| Incremento acumulado por actualización al 31 de diciembre de 1997   | -                         |    | <u>579,909</u>   |
| Capital social pagado   | <u>563,089,808</u>        | \$ | <u>1,706,089</u> |

El número de acciones expresado en el recuadro anterior se encuentra en valores unitarios (no en miles).

Al 31 de diciembre de 2017, las utilidades acumuladas incluyen \$418,957 y \$837,915, aplicados a la reserva legal y reserva de reinversión, respectivamente. Los movimientos del año de estas reservas se muestran a continuación.

|                                   | <b>Reserva legal</b> | <b>Reserva de reinversión</b> |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Saldos al 1° de enero de 2016     | \$ 353,756           | 707,514                       |
| Incrementos 2016                  | <u>15,096</u>        | <u>30,192</u>                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016 | \$ 368,852           | 737,706                       |
| Incrementos 2017                  | <u>50,105</u>        | <u>100,209</u>                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2017 | \$ <u>418,957</u>    | <u>837,915</u>                |

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas por un total de \$10,004,372, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

**(21) Costos y gastos por naturaleza -**

El costo de ventas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como se muestra a continuación:

|   |    | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|---|----|------------------|------------------|
| Costo de mercancías vendidas              | \$ | 7,088,553        | 7,132,351        |
| Estimación para cuentas de cobro dudoso   |    | 1,112,183        | 1,692,509        |
| Gastos por interés por captación bancaria |    | 1,376,007        | 844,184          |
| Fletes                                    |    | <u>72,789</u>    | <u>55,351</u>    |
| Total de costo de ventas                  | \$ | <u>9,649,532</u> | <u>9,724,395</u> |

Los gastos de operación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

|  |    | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|--|----|------------------|------------------|
| Remuneraciones y beneficios al personal    | \$ | 3,043,389        | 3,355,440        |
| Arrendamientos (nota 27)                   |    | 1,046,867        | 997,713          |
| Depreciación y amortización                |    | 412,881          | 416,933          |
| Energía eléctrica, agua y teléfono         |    | 246,745          | 240,669          |
| Publicidad                                 |    | 294,016          | 272,075          |
| Mantenimientos                             |    | 239,973          | 267,575          |
| Honorarios a sociedades y personas físicas |    | 396,125          | 398,690          |
| Combustibles y lubricantes                 |    | 108,651          | 118,438          |
| Arrendamiento de maquinaria y equipo       |    | 94,283           | 100,403          |
| Otros                                      |    | <u>904,664</u>   | <u>882,669</u>   |
| Total de gastos de operación               | \$ | <u>6,787,594</u> | <u>7,050,605</u> |

Las remuneraciones y beneficios al personal se integran como sigue:

|                            |    | <b>2017</b>      | <b>2016</b>      |
|----------------------------|----|------------------|------------------|
| Sueldos y gratificaciones  | \$ | 2,257,855        | 2,251,701        |
| Comisiones a vendedores    |    | 56,870           | 370,008          |
| Beneficios a los empleados |    | 72,801           | 75,472           |
| Contribuciones de nómina   |    | 489,401          | 485,656          |
| Despensa                   |    | 101,261          | 105,431          |
| Impuesto estatal de nómina |    | <u>65,201</u>    | <u>67,172</u>    |
|                            | \$ | <u>3,043,389</u> | <u>3,355,440</u> |

**(22) Otros ingresos – neto**

Los otros ingresos, neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

|   |    | <b>2017</b>     | <b>2016</b>    |
|---|----|-----------------|----------------|
| <u>Otros ingresos:</u>                            |    |                 |                |
| Utilidad en venta de activos fijos <sup>(1)</sup> | \$ | 239,453         | 22,131         |
| Ingreso por recuperación de siniestros            |    | -               | 9,330          |
| Servicios administrativos                         |    | 9,739           | 9,549          |
| Recuperación de cartera cancelada                 |    | 10,603          | 30,272         |
| Otros   |    | <u>62,523</u>   | <u>156,714</u> |
| Total de otros ingresos                           | \$ | <u>322,318</u>  | <u>227,996</u> |
| <u>Otros gastos:</u>                              |    |                 |                |
| PTU causada                                       | \$ | (6,056)         | (2,315)        |
| Otros   |    | <u>(22,126)</u> | <u>(162)</u>   |
| Total de otros gastos                             |    | <u>(28,182)</u> | <u>(2,477)</u> |
| Otros ingresos – neto                             | \$ | <u>294,136</u>  | <u>225,519</u> |

(1) Durante 2017, la Compañía celebró tres contratos de compra-venta con terceros para la venta de inmuebles. Estas operaciones dieron lugar a una utilidad en venta de activo fijo por un importe acumulado de \$239,453.

**(23) Gastos y productos financieros:**

Los gastos y productos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

|   | 2017                  | 2016               |
|---|-----------------------|--------------------|
| <b>Gastos financieros:</b>                |                       |                    |
| Gastos por interés en préstamos bancarios | \$ ( 487,577)         | (357,750)          |
| Gastos por interés deuda bursátil         | (536,782)             | (512,631)          |
| Factoraje                                 | (74,368)              | (54,585)           |
| Otros gastos financieros                  | (4,087)               | (1,836)            |
| Pérdida cambiaria, neta                   | —                     | (547,690)          |
|   | <u>\$ (1,102,814)</u> | <u>(1,474,492)</u> |
| <b>Productos financieros:</b>             |                       |                    |
| Productos financieros                     | \$ 19,081             | 7,711              |
| Valor presente derechos de cobro          | 271,483               | 371,906            |
| Ganancia cambiaria, neta                  | 152,190               | -                  |
|   | <u>\$ 442,754</u>     | <u>379,617</u>     |

**(24) Impuestos a la utilidad -**

La Ley del impuesto sobre la renta (ISR) que entró en vigor el 1° de enero de 2014 establece que la tasa del ISR aplicable para el ejercicio 2014 y los ejercicios subsecuentes es del 30% sobre la utilidad fiscal gravable en México. Derivado de la reforma fiscal suscitada en Estados Unidos de America, la tasa se modificó del 35% en 2017 al 21% a partir del 2018.

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

El ISR se integra como sigue:

|              | 2017                | 2016           |
|--------------|---------------------|----------------|
| ISR causado  | \$ (144,157)        | (40,850)       |
| ISR diferido | (299,304)           | 487,551        |
|              | <u>\$ (443,461)</u> | <u>446,701</u> |

El saldo de impuestos diferidos se integra como sigue:

|  | 31 de diciembre 2017 | 31 de diciembre 2016 |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>ISR diferido activo:</b>                        |                      |                      |
| Pérdidas fiscales por amortizar                    | \$ 1,982,132         | 2,227,224            |
| Estimación para cuentas incobrables                | 1,910,217            | ,081,059             |
| Cartera por devengar para efectos fiscales         | 1,363,444            | 607,930              |
| Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto              | 211,535              | 201,385              |
| Obligaciones laborales                             | 38,947               | 26,574               |
| Otras provisiones                                  | 27,158               | 18,977               |
| Otros activos                                      | 14,950               | 5,950                |
|  | <u>\$ 5,548,383</u>  | <u>4,169,099</u>     |
| <b>ISR diferido pasivo:</b>                        |                      |                      |
| Ingresos por acumular- derechos de cobro           | \$ -                 | 1,471,614            |
| Ingresos por acumular- otros ingresos por acumular | 26,062               | 677,517              |
| Pagos anticipados y costos de originación          | 607,259              | 263,337              |
| Otros pasivos                                      | 101,005              | 61,591               |
|  | <u>734,326</u>       | <u>2,474,059</u>     |
| Total activo por ISR diferido, neto                | <u>\$ 4,814,057</u>  | <u>1,695,040</u>     |

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

La celebración del convenio de suscripción de acciones detallado a la nota 1a), tuvo como consecuencia que el importe de impuestos a la utilidad diferidos asociados a la porción de la cuenta por cobrar no recuperada a la fecha de suscripción, se cancelara contra resultados acumulados al 31 de diciembre de 2017. El efecto anterior fue por la cantidad de \$1,288,261.

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

|   |           | Pérdidas<br>fiscales    | Estimación<br>para cuentas<br>incobrables | Inmuebles,<br>mobiliario<br>y equipo,<br>neto | Estimación<br>para obligaciones<br>laborales | Cartera por<br>devengar<br>para efectos<br>fiscales | Ingresos<br>por acumular<br>(Derechos<br>de Cobro) | Ingresos por<br>acumular<br>(Otros ingresos<br>por acumular) | Otros                   | Total                   |
|---|-----------|-------------------------|---|---|--|---|--|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>                 | <b>\$</b> | <b>1,920,072</b>        | <b>1,018,534</b>                          | <b>200,954</b>                                | <b>29,610</b>                                | <b>281,646</b>                                      | <b>(1,360,042)</b>                                 | <b>(870,601)</b>   | <b>(158,725)</b>        | <b>1,061,448</b>        |
| (Cargo) crédito al estado de resultados           |           | 307,152                 | 62,525                                    | 431   | (3,036)                                      | 326,284   | (111,572)  | 193,084  | (287,317)               | 487,551                 |
| Efecto por conversión                             |           | -                       | -   | -   | -  | -   | -  | -  | 146,041                 | 146,041                 |
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>                 | <b>\$</b> | <b><u>2,227,224</u></b> | <b><u>1,081,059</u></b>                   | <b><u>201,385</u></b>                         | <b><u>26,574</u></b>                         | <b><u>607,930</u></b>                               | <b><u>(1,471,614)</u></b>                          | <b><u>(677,517)</u></b>                                      | <b><u>(300,001)</u></b> | <b><u>1,695,040</u></b> |
| Efecto de adopción IFRS 9                         |           | -                       | 1,007,944                                 | -   | -  | -   | -  | -  | -                       | 1,007,944               |
| Efecto de adopción IFRS 15                        |           | -                       | -   | -   | -  | 370,262   | -  | -  | (155,546)               | 214,716                 |
| (Cargo) crédito al estado de resultados           |           | (245,092)               | (178,786)                                 | 10,150  | 12,373                                       | 118,950   | 183,353  | -  | (200,252)               | (299,304)               |
| Reclasificación                                   |           | -                       | -   | -   | -  | 266,302   | -  | (266,302)  | -                       | -                       |
| Cancelación de ISR diferido por derechos de cobro |           | -                       | -   | -   | -  | -   | 1,288,261  | -  | -                       | 1,288,261               |
| Otros movimientos                                 |           | -                       | -   | -   | -  | -   | -  | 917,757  | 4,957                   | 922,714                 |
| Efecto por conversión                             |           | -                       | -   | -   | -  | -   | -  | -  | (15,314)                | (15,314)                |
| <b>Al 31 de diciembre de 2017</b>                 | <b>\$</b> | <b><u>1,982,132</u></b> | <b><u>1,910,217</u></b>                   | <b><u>211,535</u></b>                         | <b><u>38,947</u></b>                         | <b><u>1,363,444</u></b>                             | <b><u>-</u></b>                                    | <b><u>(26,062)</u></b>                                       | <b><u>(666,156)</u></b> | <b><u>4,814,057</u></b> |

Los activos por ISR diferidos al 31 de diciembre de 2017 se integran por \$4,332,689 originado en las entidades legales mexicanas y por \$481,368 originado en las entidades legales domiciliadas en Estados Unidos.

GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, las pérdidas fiscales por amortizar por las cuales la Compañía reconoció un activo diferido expiran como se muestra a continuación:

| Año de vencimiento | Pérdida fiscal amortizable.- México | Pérdida fiscal amortizable.- Estados Unidos |
|--------------------|-------------------------------------|---|
| 2018               | \$ 16,681                           | -   |
| 2019               | 12,380                              | -   |
| 2020               | 4,932                               | -   |
| 2021               | 40,431                              | -   |
| 2022               | 8,294                               | -   |
| 2023               | 1,572,934                           | -   |
| 2024               | 1,619,635                           | -   |
| 2025               | 900,716                             | -   |
| 2026               | 958,015                             | -   |
| 2027 en adelante   | <u>45,442</u>                       | <u>2,039,495</u>                            |
|                    | \$ <u>5,179,460</u>                 | <u>2,039,495</u>                            |

Adicionalmente, la Compañía tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar por un monto de \$3,833,184, las cuales de acuerdo con las proyecciones financieras realizadas por la Compañía se consideran de difícil realización.

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo con su fecha estimada de reversión.

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

|  | 2017       | 2016          |
|--|------------|---------------|
| Tasa nominal esperada                      | 30%        | (30%)         |
| Más (menos) efecto de ISR sobre:           |            |               |
| Partidas permanentes no deducibles         | 11%        | 72%           |
| Actualización de pérdidas fiscales         | (14%)      | (62%)         |
| Efectos fiscales de la inflación           | 21%        | 49%           |
| Efecto de diferencia en tasa de Famsa Inc. | (24%)      | (7%)          |
| Otros                                      | <u>32%</u> | <u>(465%)</u> |
| Tasa efectiva                              | <u>56%</u> | <u>(443%)</u> |

GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

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

|  | 2017               |                  |                      | 2016               |                      |                      |
|--|--------------------|------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|  | Antes de impuestos | Impuesto a cargo | Después de impuestos | Antes de impuestos | Impuesto a (a favor) | Después de impuestos |
| Efecto por conversión de moneda extranjera   | \$ 72,925          | -                | 72,925               | 317,663            | -                    | 317,663              |
| Valuación de coberturas de flujo de efectivo | (3,871)            | -                | (3,871)              | -                  | -                    | -                    |
| Pérdidas y ganancias actuariales             | <u>(10,694)</u>    | <u>3,208</u>     | <u>(7,486)</u>       | <u>29,059</u>      | <u>(8,718)</u>       | <u>20,341</u>        |
|  | \$ <u>58,360</u>   | <u>3,208</u>     | <u>61,568</u>        | <u>346,722</u>     | <u>(8,718)</u>       | <u>338,004</u>       |
|  |                    | \$ <u>3,208</u>  |                      | <u>(8,718)</u>     |                      |                      |

(25) Derivados y actividades de cobertura

La Compañía utiliza Instrumentos Financieros Derivados (IFD) de cobertura de flujos de efectivo con la finalidad de reducir el riesgo de movimientos adversos en el tipo de cambio y para asegurar la certeza en los flujos de efectivo que pagará para cumplir con las obligaciones contraídas. Los principales instrumentos usados son los forwards de tipo de cambio y las posiciones contratadas al cierre del año se muestran a continuación:

| Contraparte   | Nocional en pesos | Nocional en Dólares | Fecha de contratación    | Fecha de vencimiento     | Valor razonable al 31 de diciembre de 2017 |
|---------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Credit Suisse | \$ 100,841        | 5,075               | 3/noviembre/2017         | 25/mayo/2018             | (\$1,732)                                  |
| Credit Suisse | <u>100,841</u>    | <u>5,075</u>        | <u>14/noviembre/2017</u> | <u>27/noviembre/2018</u> | <u>(\$2,139)</u>                           |

**(26) Contingencias -**

- a) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 3.20.
- b) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera consolidado y resultados consolidados futuros.
- c) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- d) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

Las autoridades fiscales iniciaron una revisión directa de algunos aspectos de la operación de la Compañía. Al 30 de abril de 2018, la revisión aún está en proceso. La Administración de la Compañía y sus asesores legales no esperan que surjan costos adicionales importantes en este sentido.

**(27) Compromisos -**

La mayoría de las compañías subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento a largo plazo (algunos con partes relacionadas y otros con terceros no relacionados) por los inmuebles que ocupan sus tiendas. A continuación se describen los principales acuerdos entre partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía tiene 34 (treinta y cuatro) contratos de arrendamiento operativo a largo plazo celebrados con los accionistas controladores y con varias empresas controladas por los mismos accionistas, por los espacios ocupados por diversas sucursales. Los términos de los contratos son similares y consistentes con la práctica de la industria y establecidos a valores de mercado.

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

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

|                  | Otros                | Afiliadas        | Total             |
|------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| 2018             | \$ 962,803           | 136,407          | 1,099,210         |
| 2019 a 2023      | 4,814,016            | 682,036          | 5,496,052         |
| 2024 en adelante | <u>8,665,227</u>     | <u>1,227,666</u> | <u>9,892,893</u>  |
|                  | \$ <u>14,442,046</u> | <u>2,046,109</u> | <u>16,448,155</u> |

Durante 2017 y 2016 el gasto total por rentas fue como sigue:

|                               | 2017                | 2016           |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| Otros, distintos de afiliadas | \$ 916,955          | 867,229        |
| Afiliadas                     | <u>129,912</u>      | <u>130,484</u> |
| Total                         | \$ <u>1,046,867</u> | <u>997,713</u> |

**(28) Información por segmentos -**

28.1 Reporte por segmentos:

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

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

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

|   | 2017               |                    |                  |                     |   |                    |
|---|--------------------|--------------------|------------------|---------------------|---|--------------------|
|   | México             | EUA                | Otros            | Subtotal            | Eliminaciones<br>operaciones<br>entre<br>subsidiarias | Consolidado        |
| Ventas netas <sup>(1)</sup>                                   | \$ 8,693,776       | 1,020,039          | 574,082          | 10,287,897          | (508,264)   | 9,779,633          |
| Intereses ganados<br>de clientes                              | <u>6,911,068</u>   | <u>810,875</u>     | <u>456,363</u>   | <u>8,178,306</u>    | <u>(404,042)</u>                                      | <u>7,774,264</u>   |
| Total de ingresos   | 15,604,844         | 1,830,914          | 1,030,445        | 18,466,203          | (912,306)   | 17,553,897         |
| Costo de ventas   | (7,814,273)        | 772,168)           | (858,266)        | (9,444,707)         | 907,358   | (8,537,349)        |
| Provisión por deterioro<br>de cartera de créditos             | <u>(859,854)</u>   | <u>(238,603)</u>   | <u>(13,726)</u>  | <u>(1,112,183)</u>  | -   | <u>(1,112,183)</u> |
| Costo de ventas   | <u>(8,674,127)</u> | <u>(1,010,771)</u> | <u>(871,992)</u> | <u>(10,556,890)</u> | <u>907,358</u>  | <u>(9,649,532)</u> |
| Utilidad bruta  | <u>6,930,717</u>   | <u>820,143</u>     | <u>158,453</u>   | <u>7,909,313</u>    | <u>(4,948)</u>  | <u>7,904,365</u>   |
| Gastos de operación <sup>(2)</sup>                            | (5,409,131)        | (884,273)          | (139,883)        | (6,433,287)         | 58,574  | (6,374,713)        |
| Otros ingresos - Neto   | <u>443,025</u>     | <u>(63,628)</u>    | <u>(28,978)</u>  | <u>350,419</u>      | <u>(56,283)</u>                                       | <u>294,136</u>     |
| Utilidad de operación antes de<br>depreciación y amortización | 1,964,611          | (127,758)          | (10,408)         | 1,826,445           | (2,657)   | 1,823,788          |
| Depreciación y amortización                                   | (384,392)          | (23,467)           | (5,022)          | (412,881)           |   | (412,881)          |
| Utilidad de operación   | <u>1,580,219</u>   | <u>(151,225)</u>   | <u>(15,430)</u>  | <u>1,413,564</u>    | <u>(2,657)</u>  | <u>1,410,907</u>   |
| Información adicional a reportar:                             |                    |                    |                  |                     |   |                    |
| Total activos   | <u>40,665,148</u>  | <u>4,281,927</u>   | <u>601,301</u>   | <u>45,548,376</u>   | <u>(752,334)</u>                                      | <u>44,796,042</u>  |
| Total pasivos   | <u>37,442,761</u>  | <u>703,937</u>     | <u>146,774</u>   | <u>38,293,472</u>   | <u>(752,334)</u>                                      | <u>37,541,138</u>  |
| Inversión en activos fijos                                    | <u>96,067</u>      | <u>2,241</u>       | <u>6,221</u>     | <u>104,529</u>      | -   | <u>104,529</u>     |
| UAFIRDA ajustado<br>(no auditado)                             | <u>3,340,618</u>   | <u>(127,758)</u>   | <u>(10,408)</u>  | <u>3,202,453</u>    | <u>(2,657)</u>  | <u>3,199,795</u>   |

(1) Las ventas netas se realizan en los países arriba mencionados, este rubro incluye básicamente ventas de producto, garantías, seguros, entre otros.

(2) Sin depreciación ni amortización.

## GRUPO FAMSA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En miles de pesos)

|   | 2016                |                    |                  |                     |   |                    |
|---|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|---|--------------------|
|   | México              | EUA                | Otros            | Subtotal            | Eliminaciones<br>operaciones<br>entre<br>subsidiarias | Consolidado        |
| Ventas netas (1)  | \$ 9,325,860        | 1,421,215          | 639,717          | 11,386,792          | (563,358)   | 10,823,434         |
| Intereses ganados<br>de clientes                              | <u>5,831,111</u>    | <u>843,847</u>     | <u>379,832</u>   | <u>7,054,790</u>    | <u>(334,495)</u>                                      | <u>6,720,295</u>   |
| Total de ingresos   | 15,156,971          | 2,265,062          | 1,019,549        | 18,441,582          | (897,853)   | 17,543,729         |
| Costo de ventas   | (7,209,785)         | (931,585)          | (848,624)        | (8,989,994)         | 958,108   | (8,031,886)        |
| Provisión por deterioro<br>de cartera de créditos             | (1,431,156)         | (251,960)          | (9,393)          | (1,692,509)         | -   | (1,692,509)        |
| Costo de ventas   | <u>(8,640,941)</u>  | <u>(1,183,545)</u> | <u>(858,017)</u> | <u>(10,682,503)</u> | <u>958,108</u>  | <u>(9,724,395)</u> |
| Utilidad bruta  | <u>6,516,030</u>    | <u>1,081,517</u>   | <u>161,532</u>   | <u>7,759,079</u>    | <u>60,255</u>   | <u>7,819,334</u>   |
| Gastos de operación (2)                                       | (5,538,515)         | (1,019,842)        | (141,940)        | (6,700,297)         | 66,625  | (6,633,672)        |
| Otros ingresos - Neto   | <u>84,124</u>       | <u>235,747</u>     | <u>32,709</u>    | <u>352,580</u>      | <u>(127,061)</u>                                      | <u>225,519</u>     |
| Utilidad de operación antes de<br>depreciación y amortización | 1,061,639           | 297,422            | 52,301           | 1,411,362           | (181)   | 1,411,181          |
| Depreciación y amortización                                   | <u>(393,967)</u>    | <u>(17,803)</u>    | <u>(5,163)</u>   | <u>(416,933)</u>    | -   | <u>(416,933)</u>   |
| Utilidad de operación   | <u>667,672</u>      | <u>279,619</u>     | <u>47,138</u>    | <u>994,429</u>      | <u>(181)</u>  | <u>994,248</u>     |
| Información adicional a reportar:                             |                     |                    |                  |                     |   |                    |
| Total activos   | <u>40,296,286</u>   | <u>4,578,902</u>   | <u>619,185</u>   | <u>45,494,373</u>   | <u>(3,004,595)</u>                                    | <u>42,489,778</u>  |
| Total pasivos   | <u>34,064,329</u>   | <u>2,962,080</u>   | <u>152,720</u>   | <u>37,179,129</u>   | <u>(3,004,595)</u>                                    | <u>34,174,534</u>  |
| Inversión en activos fijos                                    | <u>124,950</u>      | <u>11,829</u>      | <u>2,200</u>     | <u>138,979</u>      | -   | <u>138,979</u>     |
| UAFIRDA ajustado<br>(no auditado)                             | \$ <u>1,905,823</u> | <u>297,422</u>     | <u>52,301</u>    | <u>2,255,546</u>    | <u>(181)</u>  | <u>2,255,365</u>   |

(1) Las ventas netas se realizan en los países arriba mencionados, este rubro incluye básicamente ventas de producto, garantías, seguros, entre otros.

(2) Sin depreciación ni amortización.

**28.2 Evaluación del desempeño operativo**

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

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

|   | 2017                | 2016             |
|---|---------------------|------------------|
| Utilidad de operación                     | \$ 1,410,907        | 994,248          |
| Gastos por interés por captación bancaria | 1,376,007           | 844,184          |
| Depreciación y amortización               | <u>412,881</u>      | <u>416,933</u>   |
| UAFIRDA Ajustado (no auditado)            | \$ <u>3,199,795</u> | <u>2,255,365</u> |

**(29) Eventos subsecuentes:****I.- Deuda**

a) El 29 de noviembre de 2017 se contrató una línea de crédito bajo el mecanismo de cadenas productivas con Banco Multiva, S.A. por \$100 millones. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha realizado diversas disposiciones, sumando un monto de \$98.72 millones, devengando intereses a una tasa variable de TIIE + 4.50 y con un vencimiento promedio de 73 días.

b) El 22 de enero de 2018, la Compañía liquidó los intereses correspondientes a la línea de crédito contratada por Deutsche Bank AG N.Y. por U.S. 8 millones y renovó este mismo importe, devengando intereses a una tasa fija de 3.55% y con un vencimiento el 23 de julio de 2018.

c) Durante el mes de enero de 2018, la Compañía liquidó el capital y los intereses correspondientes al saldo remanente de la línea de crédito que se tenía contratada con Arrendadora y Factor Banorte, S. A. de C. V. SOFOM, ER por un monto de \$46.08 millones.

d) El 12 de marzo de 2018, la Compañía liquidó los intereses correspondientes a la línea de crédito contratada por BBVA Bancomer, S.A. por \$210 millones y renovó este mismo importe, devengando intereses a una tasa variable de TIIE + 2.00 y con vencimiento el 11 de agosto de 2018.

e) Durante los meses de febrero y marzo de 2018, la Compañía ha liquidado \$183.51 millones de capital correspondiente a la línea de crédito que se tiene contratada con Banco Monex, S.A. cuyos vencimientos se dieron durante dichos meses.

f) Al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha liquidado diversas emisiones de certificados bursátiles de corto plazo, por un monto aproximado de \$706 millones de pesos. De manera adicional, al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha emitido (colocado) algunas emisiones de certificados bursátiles por un monto aproximado de \$635 millones de pesos, en donde los recursos obtenidos se han empleado principalmente para el pago de las emisiones liquidadas durante el mismo periodo.

# INFORMACIÓN DE CONTACTO PARA INVERSIONISTAS

Los informes anuales y el resto de los materiales por escrito de Grupo Famsa, S.A.B. de C.V. pueden ocasionalmente contener declaraciones e información sobre eventos futuros, resultados financieros proyectados y expectativas acerca de Grupo FAMSА y sus subsidiarias, las cuales dependen de las consideraciones de nuestra Administración. Aún y cuando están basadas en información actual conocida, le advertimos que dichas declaraciones e información a futuro están sujetas a riesgos e incertidumbres inherentes, así como a factores que podrían causar que los resultados, planes, objetivos, expectativas, desempeño o logros de Grupo FAMSА sean completamente diferentes en cualquier otro momento. Tales riesgos y factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, inflación, volatilidad cambiaria, precios de los productos, demanda de los clientes, competencia, entre otros. Todas las declaraciones de Grupo FAMSА deben evaluarse tomando en consideración estos importantes riesgos y factores. A causa de estos riesgos y factores (así como aquellos que Grupo FAMSА desconoce o considera actualmente como de poca importancia), los resultados reales podrían diferir substancialmente de las declaraciones e información a futuro descrita en este documento, por lo que Grupo FAMSА no asume responsabilidad alguna relacionada a las variaciones que las declaraciones e información a futuro pudieran tener, ni por la información proveniente de fuentes oficiales o de terceros.

**MERCADO Y CLAVE DE COTIZACIÓN:**  
Bolsa Mexicana de Valores (BMV)  
GFAMSА

[www.grupofamsa.com](http://www.grupofamsa.com)  
[www.famsa.com](http://www.famsa.com)  
[www.bafamsa.com](http://www.bafamsa.com)  
[www.famsa.us](http://www.famsa.us)

**PALOMA E. ARELLANO BUJANDA**  
Relación con Inversionistas  
[paloma.arellano@famsa.com](mailto:paloma.arellano@famsa.com)  
t. (0181) 8389 3405

**OFICINAS CORPORATIVAS:**  
Pino Suárez # 1202 nte. Zona Centro  
C.P. 64000 Monterrey, N.L., México  
t. (0181) 8389 3400



[www.grupofamsa.com](http://www.grupofamsa.com)  
[www.famsa.com](http://www.famsa.com)

