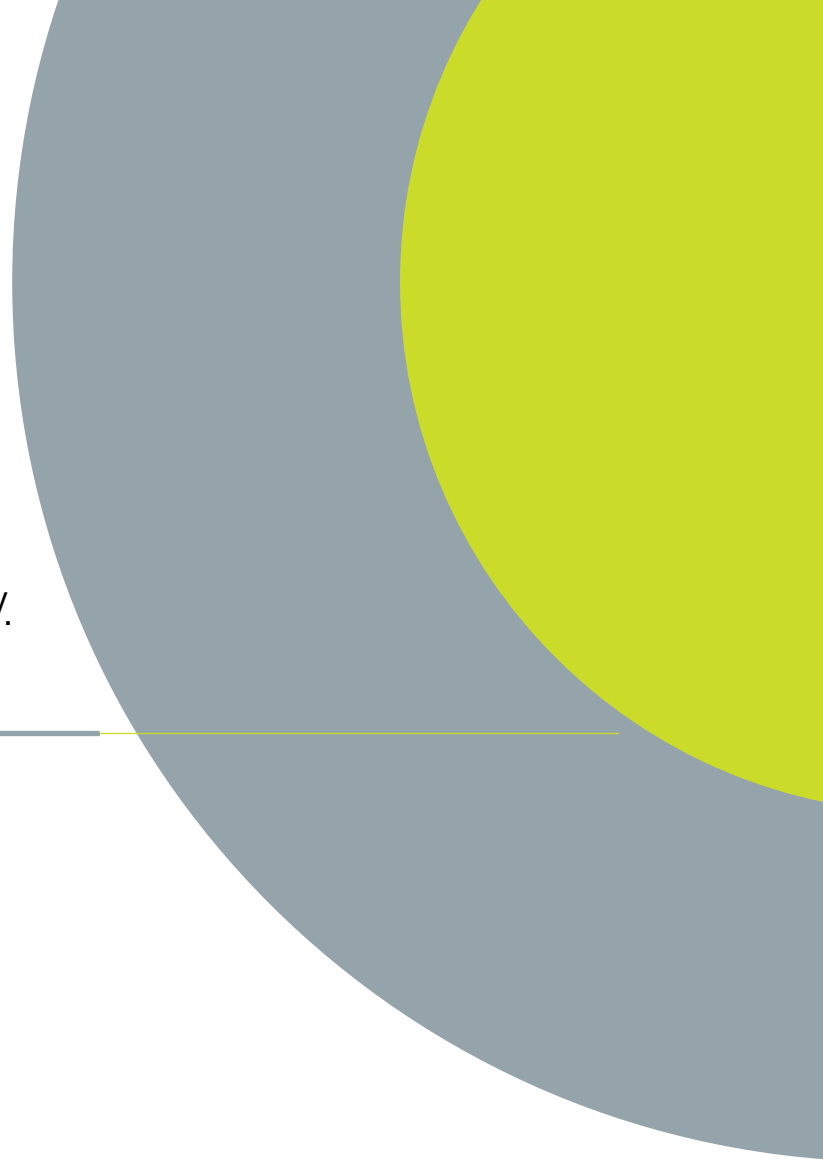


# ESTADOS FINANCIEROS Consolidados

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

---





# INDICE

- 29 Dictamen de los auditores independientes
- 30 Balance general consolidado
- 32 Estados consolidados de resultados
- 34 Estados consolidados de variaciones en la inversión de los accionistas
- 35 Estados consolidados de flujos de efectivo
- 36 Notas sobre los estados financieros consolidados

# DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PricewaterhouseCoopers, S. C.  
Avenida Rufino Tamayo No. 100  
Col. Valle Oriente  
66269 Garza García, N.L.  
Teléfono: (81) 8152 2000  
Fax: (81) 8152 2075  
www.pwc.com

A los Accionistas de  
Grupo Famsa, S. A. B. de C. V.

Monterrey, N. L., 13 de abril de 2010

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en la inversión de los accionistas y de flujos de efectivo que les son relativos por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que las auditorías sean planeadas y realizadas de tal manera que permitan obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de las normas de información financiera utilizadas, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en la inversión de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las NIF mexicanas.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'Héctor Puente Segura'.

C.P.C. Héctor Puente Segura  
Socio de Auditoría

# BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

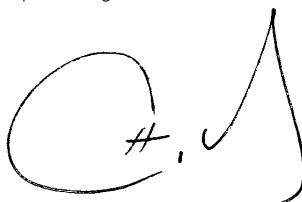
**GRUPO FAMSA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 COMPARATIVO CON 2008

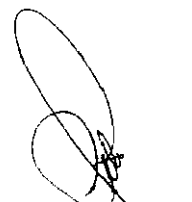
Cifras en Miles de Pesos

	2009	2008
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo y valores de realización inmediata (Nota 3.d)	\$ 1,514,218	\$ 1,011,628
Efectivo restringido (Nota 3.d)	191,868	436,907
Clientes (Nota 4)	14,131,100	12,936,952
Impuestos por recuperar	573,601	217,068
Otras cuentas por cobrar	538,891	479,497
Inventarios de productos para venta (Notas 3.g y 5)	2,118,045	2,434,034
<b>Total activo circulante</b>	<b>19,067,723</b>	<b>17,516,086</b>
<b>INMUEBLES, MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS Y MOBILIARIO Y EQUIPO (Nota 6)</b>		
EXCESO DE COSTO SOBRE VALOR CONTABLE DE ACCIONES (Nota 3.j)	2,731,880	2,868,954
CARGOS DIFERIDOS (Nota 3.i)	241,096	241,096
OTROS ACTIVOS (Nota 3.m)	102,559	274,611
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO (Nota 12)	97,551	88,052
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDO (Notas 3.s y 12)	327,517	
	36,117	18,775
<b>Total activo</b>	<b>\$ 22,604,443</b>	<b>\$ 21,007,574</b>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO A CORTO PLAZO CON COSTO FINANCIERO:</b>		
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo (Nota 3.o)	\$ 7,376,769	\$ 3,131,671
Deuda a corto plazo (Nota 8)	2,889,947	6,922,706
	10,266,716	10,054,377
<b>PASIVO A CORTO PLAZO SIN COSTO FINANCIERO:</b>		
Proveedores	1,729,420	1,941,659
Cuentas y gastos acumulados por pagar	897,876	714,294
Impuesto al valor agregado diferido		417,859
Impuesto sobre la renta por pagar	182,948	150,837
	2,810,244	3,224,649
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>13,076,960</b>	<b>13,279,026</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>		
Deuda a largo plazo (Nota 8)	1,009,640	
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 12)		282,755
Estimación de obligaciones laborales (Notas 3.p y 9)	150,477	150,824
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>1,160,117</b>	<b>433,579</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>14,237,077</b>	<b>13,712,605</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota 10):</b>		
Capital social	2,472,600	2,252,187
Prima en suscripción de acciones	3,068,488	2,078,758
Utilidades acumuladas	2,589,682	2,633,104
Efecto por conversión de entidades extranjeras	219,437	316,675
<b>Total interés mayoritario</b>	<b>8,350,207</b>	<b>7,280,724</b>
Interés minoritario	17,159	14,245
<b>Total inversión de los accionistas</b>	<b>8,367,366</b>	<b>7,294,969</b>
<b>COMPROMISOS (Nota 13)</b>		
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>\$ 22,604,443</b>	<b>\$ 21,007,574</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General



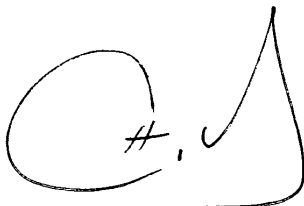
C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

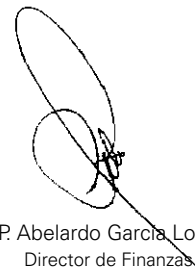
**GRUPO FAMSA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008  
 Cifras en Miles de Pesos

	2009	2008
Ventas netas	\$ 14,946,922	\$ 14,762,221
Costo de ventas	(7,355,212)	(7,533,555)
Utilidad bruta	7,591,710	7,228,666
Gastos de operación	(6,468,548)	(6,192,026)
Utilidad de operación	1,123,162	1,036,640
Resultado integral de financiamiento, neto (Nota 11)	(1,235,556)	(421,926)
	(112,394)	614,714
Otros ingresos (gastos), neto (Nota 12)	1,926	(66,427)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	(110,468)	548,287
Impuestos a la utilidad (Nota 12)	210,128	15,136
Utilidad neta consolidada	99,660	563,423
Utilidad neta del interés minoritario	2,305	2,558
Utilidad neta del interés mayoritario	\$ <u>97,355</u>	\$ <u>560,865</u>
Utilidad por acción aplicable al interés mayoritario, en pesos	\$ <u>0.22</u>	\$ <u>1.70</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



Lic. Humberto Garza Valdéz  
 Director General

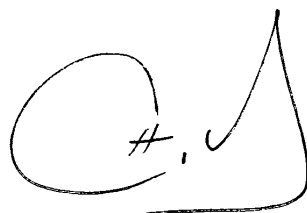


C.P. Abelardo García Lozano  
 Director de Finanzas

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 31 de diciembre de 2007	\$ 2,254,937	\$ 2,111,763	\$ 4,001,181
Variaciones en 2008:			
Utilidad neta			560,865
Ajuste al capital contable en subsidiarias por adopción de nuevos pronunciamientos contables			6,748
Efecto de conversión de entidades extranjeras			<u>567,613</u>
Utilidad integral			11,102
Recompra de acciones propias, neto	(2,750)	(33,005)	
Reclasificación de resultado por tenencia de activos no monetarios acumulado			(1,946,792)
	<u>(2,750)</u>	<u>(33,005)</u>	<u>(1,935,690)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	2,252,187	2,078,758	2,633,104
Variaciones en 2009:			
Utilidad neta			97,355
Cancelación de gastos preoperativos (Nota 3.)			(134,167)
Efecto de conversión de entidades extranjeras			<u>(36,812)</u>
Pérdida integral			
Aumento de capital social y prima en suscripción de acciones	218,182	962,958	
Recompra de acciones propias, neto	2,231	26,772	(6,610)
	<u>220,413</u>	<u>989,730</u>	<u>(6,610)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009 (Nota 10)	\$ <u>2,472,600</u>	\$ <u>3,068,488</u>	\$ <u>2,589,682</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General

**GRUPO FAMSA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
 POR EL AÑO 2009 COMPARATIVO CON 2008  
 Cifras en Miles de Pesos

Insuficiencia en la actualización del capital	Efecto por conversión de entidades extranjeras	Total interés mayoritario	Interés minoritario	Total Inversión de los accionistas
(\$ 1,946,792)	\$ 46,556	\$ 6,467,645	\$ 11,790	\$ 6,479,435
		560,865	2,558	563,423
		6,748	(103)	6,645
	270,119	270,119		270,119
	<u>270,119</u>	<u>837,732</u>	<u>2,455</u>	<u>840,187</u>
		(24,653)		(24,653)
1,946,792				
<u>1,946,792</u>		<u>(24,653)</u>		<u>(24,653)</u>
-	316,675	7,280,724	14,245	7,294,969
		97,355	2,305	99,660
		(134,167)	609	(133,558)
	(97,238)	(97,238)		(97,238)
	<u>(97,238)</u>	<u>(134,050)</u>	<u>2,914</u>	<u>(131,136)</u>
		1,181,140		1,181,140
		<u>22,393</u>		<u>22,393</u>
		1,203,533		1,203,533
\$ <u>-</u>	\$ <u>219,437</u>	\$ <u>8,350,207</u>	\$ <u>17,159</u>	\$ <u>8,367,366</u>



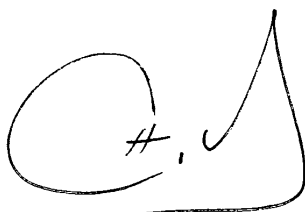
C.P. Abelardo García Lozano  
 Director de Finanzas

# ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

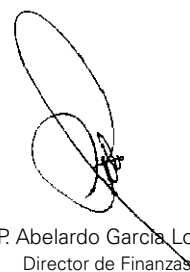
**GRUPO FAMSA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS**  
POR EL AÑO 2009 COMPARATIVO CON 2008  
Cifras en Miles de Pesos

	2009	2008
<b>Operación</b>		
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ (110,468)	\$ 548,287
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	431,267	419,389
Estimación para cuentas de cobro dudoso	1,225,817	610,450
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	(1,735)	(70)
Estimación para obligaciones laborales	30,848	79,768
Participación de los trabajadores en las utilidades diferido	(17,342)	(3,171)
Intereses a favor	(15,935)	(13,094)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	1,125,446	871,166
Fluctuación cambiaria	8,911	(42,363)
Otros, neto		245
Clientes	(2,419,965)	(3,753,544)
Inventarios	43,445	(41,833)
Otras cuentas por cobrar, cargos diferidos y otros activos	(448,584)	(60,915)
Proveedores	(203,829)	57,084
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	(235,509)	(60,388)
Impuestos a la utilidad pagados	(405,736)	(212,522)
<b>Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de operación</b>	<b>(993,369)</b>	<b>(1,601,511)</b>
<b>Inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(280,742)	(700,682)
Venta de mobiliario y equipo	11,234	12,485
Intereses cobrados	15,935	13,094
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(253,573)</b>	<b>(675,103)</b>
<b>Efectivo a obtener en actividades de financiamiento</b>	<b>(1,246,942)</b>	<b>(2,276,614)</b>
<b>Financiamiento</b>		
Intereses pagados	(1,132,510)	(855,946)
Deuda y préstamos bancarios a corto y largo plazo	2,991,136	4,051,233
Pago de deuda y préstamos bancarios a corto y largo plazo	(5,999,529)	(2,922,630)
Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo	4,245,098	2,874,096
Aumento de capital social y prima en suscripción de acciones	1,181,140	
Reventa (recompra) de acciones propias, neto	22,393	(24,653)
Otros movimientos de capital		8,856
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>1,307,728</b>	<b>3,130,956</b>
Incremento neto de efectivo y valores de realización inmediata	60,786	854,342
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	196,765	270,119
Efectivo y valores de realización inmediata al principio del año	1,448,535	324,074
<b>Efectivo y valores de realización inmediata al fin del año</b>	<b>\$ 1,706,086</b>	<b>\$ 1,448,535</b>
Efectivo y valores de realización inmediata	\$ 1,514,218	\$ 1,011,628
Efectivo restringido	191,868	436,907
	<b>\$ 1,706,086</b>	<b>\$ 1,448,535</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General



C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas

# NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 COMPARATIVO CON 2008

Cifras en Miles de Pesos, véase Nota 3  
(excepto que se indique otra denominación)

## NOTA 1 - ACTIVIDAD DE LAS EMPRESAS

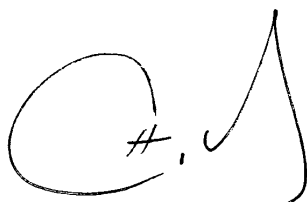
La principal actividad de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V. y sus subsidiarias (Grupo Famsa o la Compañía), consiste en la compra-venta de toda clase de aparatos electrodomésticos, muebles, línea blanca, ropa, teléfonos celulares y otros productos de consumo, así como la fabricación de todo tipo de muebles. La Compañía también participa en el sector financiero, otorgando servicios de banca y crédito de conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito (LIC). Las operaciones de venta se realizan de contado y a crédito, al mayoreo y al público en general.

Actualmente, Grupo Famsa desarrolla sus actividades a través de sucursales de venta al menudeo y de bodegas de venta al mayoreo. Las principales subsidiarias y los porcentajes de tenencia accionaria son:

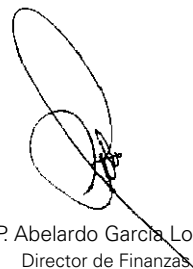
	% de tenencia accionaria al 31 de diciembre de	
	2009	2008
<u>Comercializadoras de venta al menudeo</u>		
Fabricantes Muebleros, S. A. de C. V.	99.87	99.87
Famsa del Centro, S. A. de C. V.	100.00	100.00
Famsa del Pacífico, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Famsa Metropolitano, S. A. de C. V.	99.94	99.94
Impulsora Promobien, S. A. de C. V.	99.04	99.04
Famsa, Inc., establecida bajo las leyes de California, y ubicada en California, Estados Unidos de Norteamérica (Famsa USA)	100.00	100.00
<u>Empresas de servicios de personal, transformación y otros</u>		
Corporación de Servicios Ejecutivos Famsa, S. A. de C. V.	100.00	100.00
Corporación de Servicios Ejecutivos, S. A. de C. V.	99.21	99.21
Promotora Sultana, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Suministro Especial de Personal, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Auto Gran Crédito Famsa, S. A. de C. V.	99.99	99.99
Expormuebles, S. A. de C. V.	99.90	99.90
Mayoramsa, S. A. de C. V.	99.89	99.89
Verochi, S. A. de C. V.	99.92	99.92
Geografía Patrimonial, S. A. de C. V. (1)	53.75	-
<u>Sector financiero</u>		
Banco Ahorro Famsa, S. A., Institución de Banca Múltiple (2)	99.79	99.48

(1) En noviembre de 2009 se constituyó Geografía Patrimonial, S. A. de C. V., con sede en Monterrey, N. L. e inició operaciones en ese mismo mes; es una empresa inmobiliaria cuya actividad consiste en arrendar bienes inmuebles, principalmente, a partes relacionadas.

(2) En enero de 2007 se obtuvo la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para operar Banco Ahorro Famsa, S. A., Institución de Banca Múltiple (BAF o el Banco). BAF está bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y de Banco de México (Banxico).



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General



C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas

## NOTA 2 - EVENTO RELEVANTE

Desde 2007, la estrategia de Grupo Famsa ha sido el mejorar sus operaciones mexicanas de financiamiento al consumo, mediante la obtención de accesos a fuentes de financiamiento de corto plazo, a través del desarrollo de BAF. Durante 2009, los depósitos bancarios crecieron y el avance en la integración de BAF, permitió a Grupo Famsa transferir al Banco la mayoría de los créditos que se otorgan a los clientes en México. Como resultado de dicha integración los clientes se benefician de un servicio más eficiente a través de la separación de funciones comerciales y de crédito, y más de 467 mil ya disponen de su línea de crédito a través de la tarjeta privada emitida por BAF; consecuentemente, Grupo Famsa ha transferido sus operaciones actuales de financiamiento al consumo a BAF, quien, eventualmente absorberá todas las cuentas de clientes de las tiendas mexicanas. Al cierre de 2009, BAF operó con 276 sucursales bancarias, que cumplen con los requisitos de funcionalidad y seguridad establecidos por la CNBV, las cuales están completamente integradas al piso de ventas de las tiendas mexicanas de Grupo Famsa.

## NOTA 3 - RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las políticas de contabilidad significativas, seguidas por Grupo Famsa y sus subsidiarias, en la preparación de su información financiera:

### a) Bases de presentación y revelación

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron aprobados para su emisión el 13 de abril de 2010 por el Lic. Humberto Garza Valdéz (Director General) y por el C.P. Abelardo García Lozano (Director de Finanzas) y han sido preparados conforme a las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas asumiendo que continuará como negocio en marcha.

Conforme a las disposiciones de la NIF B-3 "Estado de resultados", la administración siguió el criterio de presentar los estados de resultados, bajo el criterio de clasificación con base en la función de partidas, la cual tiene como característica fundamental separar el costo de ventas de los demás costos y gastos. Adicionalmente, para un mejor análisis de su situación financiera, la Compañía ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en el estado de resultados, debido a que dicha información es una práctica común de revelación del sector comercial al que pertenece la entidad.

Los estados financieros de Famsa USA, que son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad vigentes en los Estados Unidos de Norteamérica (EUA), y los estados financieros de BAF, que son preparados de conformidad con las reglas y prácticas contables establecidas por la CNBV, han sido conformados a las NIF para su consolidación.

A partir del 1 de enero de 2008 la Compañía adoptó las disposiciones establecidas en la nueva NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras", en la que la Compañía definió al peso mexicano como la moneda funcional y de reporte. De acuerdo a la nueva NIF, los estados financieros de Famsa USA que opera en una economía no inflacionaria, se convierten a pesos mexicanos sobre las siguientes bases: (a) los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008: tipo de cambio de cierre, (b) capital contable: tipo de cambio histórico, (c) los ingresos, costos y gastos por los años 2009 y 2008: tipo de cambio histórico (o promedio, en el caso de que no haya variado en forma importante); los efectos de conversión se reconocen dentro del capital contable en el rubro de "Efecto por conversión de entidades extranjeras".

A partir del 1 de enero de 2008, entró en vigor la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la cual establece las reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera, con base en el entorno inflacionario del país. Conforme a los lineamientos de la NIF B-10, mientras la inflación no exceda del 26% en los últimos tres ejercicios, los efectos de la inflación en la información financiera no serán aplicables, y debido a que la inflación acumulada por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 no supera el 26% requerido, los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 han sido preparados con base en el principio de costo histórico original modificado. Las operaciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, se expresan en pesos constantes del 31 de diciembre de 2007, basados en factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México para empresas nacionales, y por el INPC del país de origen de las empresas que operan en el extranjero.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación en México, según se indica:

31 de diciembre de	2009	2008	2007
Del año	3.57%	6.53%	3.76%
Acumulada en los últimos tres años	14.48%	15.01%	11.56%

#### b) Uso de estimaciones

La preparación de la información financiera de acuerdo con las NIF, requiere que la administración haga estimaciones y considere supuestos que afectan las cifras del balance general y los montos incluidos en el estado de resultados del período; los resultados reales pueden diferir de las estimaciones consideradas. Los principales rubros sujetos a estas estimaciones incluyen el valor en libros de los activos fijos, las estimaciones de cuentas por cobrar, los inventarios y activos por impuestos diferidos y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales.

#### c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen a Grupo Famsa y las empresas que ejerce control directa o indirectamente (véase Nota 1). Los saldos y operaciones importantes entre la Compañía y sus subsidiarias se eliminaron en consolidación.

#### d) Efectivo

Se registran a valor nominal, el cual se aproxima a su valor de mercado, y representan aquellos valores que puedan ser fácilmente realizables a plazos menores a un año. Los rendimientos que genera el efectivo se reconocen en resultados conforme se devengan.

El efectivo restringido en BAF comprende: a) los depósitos de regulación monetaria constituido con Banco de México, que devengan una tasa de fondeo bancario, 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.

El efectivo restringido que mantiene Famsa USA, principalmente son por los anticipos recibidos de clientes como compromiso para realizar la operación de compra.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo restringido de BAF asciende a \$182,733 y \$427,005, respectivamente, y de Famsa USA es por \$9,135 y \$9,902, respectivamente.

#### e) Reconocimiento del ingreso

La Compañía obtiene sus ingresos, principalmente de la venta de productos electrodomésticos, muebles, ropa, artículos electrónicos y teléfonos móviles, así como del otorgamiento de préstamos personales y otros productos de servicios financieros ofrecidos a través de BAF.

Los ingresos de ventas al por menor se reconocen al término del proceso de la venta, el cual ocurre al momento en que se dan las siguientes condiciones: se embarca o se entrega el producto al cliente de conformidad con los términos establecidos en el contrato de venta, exista un precio fijo o determinable de venta, la propiedad y riesgos de pérdida han sido transferidos y la cobranza está razonablemente asegurada. La mayor parte de dichas condiciones se cumplen cuando se expide el comprobante de venta y se embarca el producto al cliente. Las estimaciones por descuentos y devoluciones se reconocen cuando se registran las ventas. Los ingresos que se originan por la venta de garantías extendidas se reconocen al momento en que se efectúa la venta dado que el ingreso no es significativo.

La Compañía ofrece a sus clientes la opción de ventas a plazos (pagos semanales, quincenales y/o mensuales) en lugar de contado al momento de la compra. Los ingresos por ventas a plazos y los ingresos por financiamiento sobre préstamos otorgados, se reconocen al momento en que se efectúa la venta y se entrega el crédito, respectivamente, ya que el plazo promedio de recuperación es inferior a un año.

#### f) Cartera de crédito y estimación para cuentas incobrables

La Compañía efectúa estimaciones para cuentas de cobro dudoso relativas a créditos de clientes por las pérdidas estimadas resultantes de la incapacidad de los clientes para hacer pagos oportunos, incluyendo los intereses de créditos financieros. El importe de las estimaciones de cuentas incobrables se basa en varios factores que incluyen la duración de los pagos atrasados, el ambiente de negocios actual, prácticas pasadas (porcentaje sobre ventas), la experiencia y el valor estimado de recuperación del producto vendido debido a que, en algunos casos, el producto vendido está en garantía de acuerdo al contrato de venta. Con base a esta política la estimación para cuentas incobrables es adecuada y suficiente para absorber cualquier posible pérdida por este concepto.

#### g) Inventarios y costo de ventas

Los inventarios de aparatos, muebles, ropa y otros productos para su venta a terceros se presentan a su costo histórico, determinado mediante el método de costos promedio.

El costo de ventas se reconoce al costo histórico, determinado bajo el método de valuación descrito en el párrafo anterior.

#### h) Embarque y manejo de mercancía

El embarque y el manejo de mercancía por cuenta de clientes se incluyen en el renglón de ventas netas, en tanto que la Compañía registra los gastos por fletes en el costo de ventas, así como los costos de embarque y manejo de mercancías cuando son incurridos.

#### i) Publicidad pagada por anticipado

La Compañía contrata los gastos de publicidad en medios masivos de comunicación, principalmente televisión y prensa escrita, por cuenta propia y de sus compañías subsidiarias. Los contratos establecen pagos periódicos por la prestación del servicio y se reconocen en resultados conforme se devenguen, mismos que se recibirá en el transcurso de un año. Al 31 de diciembre de 2009, se tienen \$132,441 (\$109,671 en 2008) de publicidad por devengar y se presentan en el balance general dentro del rubro "Otras cuentas por cobrar".

#### j) Adquisiciones de negocios, crédito mercantil y activos intangibles

Con base en las disposiciones vigentes, Grupo Famsa aplica los siguientes lineamientos contables a las adquisiciones de negocio: i) se utiliza el método de compra como regla única de valuación, la cual requiere que se asigne el precio de compra a los activos adquiridos y pasivos asumidos con base en sus valores razonables a la fecha de adquisición; ii) se identifican, valúan y reconocen los activos intangibles adquiridos; y iii) la porción del precio de compra no asignada representa el crédito mercantil.

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

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i) De vida útil indefinida.- Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. A la fecha no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii) De vida útil definida.- Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y son sometidos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

#### k) Inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario, equipo y depreciación

Los inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo, se expresan como sigue al 31 de diciembre de 2009 y 2008: a) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y b) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007 y de origen extranjero al costo histórico de adquisición expresado en la moneda de origen aplicándole factores que reflejan la inflación del país de origen a la fecha de valuación, convertido a pesos mexicanos al tipo de cambio al 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo se expresan a su costo histórico modificado.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por las empresas. El periodo de amortización de las mejoras a propiedades arrendadas se determina con base al plazo en que se tiene celebrado el contrato de arrendamiento.

Los inmuebles, mejoras a propiedades arrendadas, mobiliario y equipo están sujetos a reconocer su deterioro, así como a la reversión del mismo, cuando se presenten circunstancias que así lo indiquen.

#### l) Cargos diferidos

A partir del 1 de enero de 2008, los cargos diferidos, se expresan a su costo histórico e incluye principalmente costos relativos al desarrollo e implantación de sistemas computacionales, gastos de instalación, preoperativos y de arranque de la subsidiaria en el extranjero, los cuales están sujetos a amortización. Con motivo de la entrada en vigor de la NIF C-8, la Compañía canceló el saldo pendiente por amortizar de los gastos preoperativos provenientes de 2002 y años anteriores de Famsa USA por un monto de \$134,167 contra utilidades acumuladas.

#### m) Otros activos

Estos activos representan principalmente depósitos en garantía.

#### n) Transacciones en divisas y diferencias cambiarias

Los activos y pasivos monetarios en divisas, principalmente dólares americanos (US\$), se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de su liquidación o valuación a la fecha del balance general, se registran dentro del resultado integral de financiamiento.

#### o) Depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo

Los pasivos por captación de recursos de BAF, que consisten en depósitos de disponibilidad inmediata (depósitos de ahorro y cuentas de cheques) y depósitos a plazo (certificados de depósito y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento), se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones más los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan en los resultados del ejercicio conforme se devengan. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la captación de recursos de BAF con terceros se integra como sigue:

	2009	2008
Depósitos de disponibilidad inmediata:		
Depósitos de ahorro (con intereses)	\$ 1,423,699	\$ 535,862
Cuentas de cheques (sin intereses)	138,063	63,202
Depósitos a plazo:		
Del público en general	5,881,238	879,543
Mercado de dinero	-	1,744,757
	7,443,000	3,223,364
Menos depósitos de disponibilidad inmediata y a plazo de compañías subsidiarias	66,231	91,693
Total	\$ 7,376,769	\$ 3,131,671

#### p) Estimación de obligaciones laborales (beneficios a los empleados)

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas. La Compañía no tiene planes de beneficios directos a largo plazo. La Compañía no tiene planes de beneficios a los empleados de contribución definida, con excepción de las requeridas por las leyes de seguridad social.

Los beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (prima de antigüedad e indemnizaciones legales por despido), así como los beneficios al retiro que existen bajo los planes de retiro (plan de pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones), se reconocen como costo de los años en que se prestan los servicios correspondientes, con base en estudios actuariales realizados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

A partir del 1 de enero de 2008, la Compañía aplicó los requerimientos de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", cuyas disposiciones requieren un período máximo de cinco años de amortización de partidas relacionadas a servicios pasados, la incorporación de la hipótesis de la carrera salarial en la obligación por beneficios definidos y la cancelación del pasivo adicional y sus correspondientes contrapartidas como activo intangible y en su caso el componente separado de capital contable de acuerdo a las disposiciones que estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2007.

El efecto acumulado originado por la adopción de la NIF D-3, se reconoció como un crédito a las utilidades acumuladas en el estado de variaciones en la inversión de los accionistas.

A partir del 1 de enero de 2008, el pasivo de transición se amortiza en el plazo menor entre su periodo pendiente de amortizar ó cinco años. Hasta el 31 de diciembre de 2007, las ganancias y pérdidas actuariales pendientes de amortizar y el pasivo de transición se amortizaban en función a la vida laboral estimada promedio de los trabajadores.

#### q) Resultado integral de financiamiento

El resultado integral de financiamiento se determina agrupando en el estado de resultados: los gastos y productos financieros, las diferencias cambiarias y la ganancia o pérdida por posición monetaria.

La ganancia o pérdida por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos del INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios mensuales durante el año. De acuerdo con los lineamientos de la NIF B-10, a partir del 1 de enero de 2008, no es necesario su reconocimiento, excepto cuando la inflación acumulada exceda 26% en los últimos tres años.

#### r) Impuestos a la utilidad

El monto del Impuesto sobre la Renta (ISR) que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el ejercicio, así como los efectos del ISR diferido determinado en cada subsidiaria. El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro. Las reservas por valuación se reconocen si existe evidencia suficiente de que existe una alta probabilidad de que uno o varios activos por impuestos diferidos no se materializarán en el futuro. La Compañía reconoció el ISR diferido en lugar del Impuesto Empresarial a Tasa Única diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la empresa indican que estará sujeta a ISR en el futuro.

#### s) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La PTU diferida se registra con base en el método descrito en el inciso r. anterior, en el que se considera si es probable el pago o aplicación por recuperación de estos beneficios a empleados que rindan servicios futuros para su registro.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados dentro del rubro de otros ingresos y gastos.

#### t) Acciones en tesorería

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 (que se incluye en el rubro de utilidades acumuladas). Estos importes se expresan a su valor histórico.

#### u) Capital contable

El capital social, la prima en suscripción de acciones, las utilidades acumuladas y el efecto por conversión de entidades extranjeras se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable, se expresan a su costo histórico modificado.

La prima neta en suscripción de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

#### v) (Pérdida) utilidad integral

La (pérdida) utilidad integral está representada por la utilidad neta, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la (pérdida) utilidad integral de 2009 y 2008, se expresan a pesos históricos modificados.

#### w) Utilidad por acción

La utilidad por acción común es el resultado de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No existen efectos que deriven de acciones potencialmente dilutivas.

#### x) Operaciones en moneda extranjera

Los estados financieros de Famsa USA considerada como operación en moneda extranjera que mantiene una moneda de registro igual a la funcional (dólar estadounidense), fueron convertidos a la moneda de informe de la Compañía (pesos mexicanos) conforme al siguiente procedimiento considerando un entorno no inflacionario:

· Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se convirtieron a los tipos de cambio de cierre, los cuales fueron de \$13.04 y \$13.77, respectivamente.

· El capital contable se convirtió utilizando los tipos de cambio históricos.

· Los ingresos, costos y gastos del ejercicio de 2009 y 2008 se convirtieron a los tipos de cambio históricos, cuyos promedios fueron de \$13.62 y \$12.18, respectivamente.

Los efectos en la inversión neta de la subsidiaria en el extranjero que resultaron de la fluctuación en el tipo de cambio se incluyen en el capital contable bajo el concepto "Efecto por conversión de entidades extranjeras".

#### y) Información financiera por segmentos

El Boletín B-5 "Información financiera por segmentos" de las NIF, requiere que la Compañía analice su estructura de organización y su sistema de presentación de información, con el objeto de identificar segmentos. De acuerdo a la práctica, la Compañía distingue segmentos de negocio por áreas geográficas.

Estos segmentos se administran en forma independiente debido a que la mezcla de productos y servicios que manejan y los mercados que atienden son distintos. Los recursos son asignados a los segmentos considerando las estrategias establecidas por la administración. Sus actividades las desempeñan a través de diversas compañías subsidiarias (véase Nota 1). Las operaciones entre segmentos se registran a su valor de mercado.

En la Nota 14 se muestra la información por segmentos que la administración utiliza para analizar, dirigir y controlar el negocio y evaluar la utilidad de operación.

#### z) Concentración de riesgo

Los instrumentos financieros principales que la Compañía mantiene bajo una concentración de riesgo de crédito corresponden a efectivo en bancos y valores de realización inmediata, así como las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo y los valores de realización inmediata se mantienen en instituciones financieras reconocidas. Los valores corresponden a inversiones en renta fija y mercado de dinero. La concentración de riesgo respecto de las cuentas por cobrar es importante, ya que la Compañía, al 31 de diciembre de 2009, opera con una cartera de crédito de 1,670,000 (1,687,000 en 2008), cuentas activas, aproximadamente; sin embargo, se mantienen reservas para cuentas incobrables con base en un porcentaje de las ventas netas a crédito. Además, para reducir el riesgo, la Compañía requiere en México que los créditos otorgados sean garantizados con los bienes vendidos y por un aval, principalmente.

#### NOTA 4 - CLIENTES

Al 31 de diciembre el rubro de clientes se integra como sigue:

	2009	2008
Cientes (véase Nota 2):		
Negocio comercial	\$ 4,950,949	\$ 9,473,624
Sector financiero	9,903,712	3,589,763
	14,854,661	13,063,387
Menos - Estimación para cuentas de cobro dudoso (1)	723,561	126,435
Neto	\$ <u>14,131,100</u>	\$ <u>12,936,952</u>

(1) El cargo a resultados fue de \$1,225,817 y \$610,450 en el ejercicio de 2009 y 2008, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2008, los derechos de cobro de la cartera de clientes al menudeo del negocio comercial de México y Estados Unidos, estaban otorgados en garantía para avalar el pago de una línea de crédito contratada; sin embargo, al 31 de diciembre de 2009, solamente la cartera de clientes de Estados Unidos están otorgados en garantía para avalar esa línea de crédito (véase Nota 8).

## NOTA 5 - INVENTARIOS

Las cifras de inventarios se integraban como sigue:

	2009	2008
Productos (*)	\$ 1,767,294	\$ 2,061,722
Ropa, calzado y joyería	329,988	351,556
Mercancía en tránsito, anticipos a proveedores y otros	20,763	20,756
<b>Total</b>	<b>\$ 2,118,045</b>	<b>\$ 2,434,034</b>

(\*) Comprende, principalmente, artículos de electrónica, electrodomésticos, línea blanca y muebles.

## NOTA 6 - INMUEBLES, MEJORAS A PROPIEDADES ARRENDADAS Y MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre este rubro se integraba como sigue:

	2009	2008	Tasa de depreciación
Terrenos (1)	\$ 326,252	\$ 240,394	
Inversiones en Proceso	17,596	74,266	
	<u>343,848</u>	<u>314,660</u>	
Edificios y construcciones (1)	361,483	243,811	3%
Mejoras a propiedades arrendadas	2,406,634	2,432,960	8%
Mobiliario y equipo	1,070,029	1,007,044	10%
Equipo de transporte	253,640	259,749	22%
Equipo de cómputo	489,867	463,394	24%
	<u>4,581,653</u>	<u>4,406,958</u>	
Depreciación acumulada	(2,193,621)	(1,852,664)	
	<u>2,388,032</u>	<u>2,554,294</u>	
<b>Valor neto</b>	<b>\$ 2,731,880</b>	<b>\$ 2,868,954</b>	

(1) Al 31 de diciembre de 2009, algunos inmuebles están otorgados en garantía (véase Nota 8).

La depreciación cargada a resultados representó tasas anuales promedio de 9.4% en 2009 y 9.4% en 2008.

Conforme a los contratos de arrendamiento, las mejoras a propiedades arrendadas quedarán a beneficio del propietario al término de los mismos.

## NOTA 7 - POSICION EN DIVISAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el tipo de cambio fue de \$13.04 y \$13.77 pesos nominales por dólar americano, respectivamente. Al 13 de abril de 2010, fecha de autorización de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$12.18 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación en esta nota, están expresadas en miles de dólares americanos, por ser la moneda extranjera de uso preponderante para la compañía.

Al 31 de diciembre la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en divisas:

	2009	2008
Activos monetarios	US\$ 263,617	US\$ 258,468
Pasivos monetarios	114,227	78,021
Posición monetaria en divisas	<u>US\$ 149,390</u>	<u>US\$ 180,447</u>
Activos no monetarios (inventarios)	<u>US\$ 46,352</u>	<u>US\$ 59,708</u>

En el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2009 la compañía realizó importaciones de inventarios por un total de US\$8.6 millones (US\$27.7 millones en 2008).

NOTA 8 - PRESTAMOS A CORTO PLAZO Y DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre la deuda total consolidada es como sigue:

	2009	2008	Tasa de interés (*)
<b>Grupo Famsa:</b>			
Moneda nacional:			
Disposición de líneas de crédito contratadas a corto plazo:			
Banco Inbursa, S. A.	\$ 450,000	\$ 500,000	9.91%
Banca del Bajío, S. A.	100,000	100,000	8.48%
Banco Santander Serfin, S. A.	100,000	175,000	8.92%
IXE Banco, S. A.		250,000	12.27%
Banorte, S.A.	299,996		8.95%
Emisión de certificados bursátiles (1):			
Corto plazo	567,700	2,277,430	8.22%
Largo plazo	<u>1,000,000</u>	<u>2,277,430</u>	8.50%
	2,517,696	3,302,430	
Disposición de líneas de crédito revolventes:			
GE Capital Bank, S. A.		199,425	
GE Capital Corporation		<u>2,252,364</u>	
		2,451,789	15.97%
Dólares americanos:			
Emisión de deuda bursátil en el extranjero:			
Europapel comercial (2)	926,103		8.00%
Banco Ahorro Famsa, S. A., <u>Institución de Banca Múltiple:</u>			
Moneda nacional:			
Banco Inbursa, S. A.		300,000	11.00%
Nacional Financiera, S. N. C. (3)	<u>9,640</u>	<u>29,346</u>	9.57%
	9,640	329,346	
<u>Famsa USA:</u>			
Dólares americanos:			
Deutsche Bank N.Y. (4)	182,611		2.75%
GE Capital Corporation (5)	<u>263,537</u>	<u>839,141</u>	10.63%
	446,148	839,141	
Total deuda	3,899,587	6,922,706	
Vencimiento a corto plazo	(2,889,947)	(6,922,706)	
Deuda a largo plazo	\$ <u>1,009,640</u>	\$ <u>_____</u>	

(\*) Tasas nominales vigentes al 31 de diciembre de 2009.

(1) Los certificados bursátiles de corto y largo plazo se registraron en el Registro Nacional de Valores a cargo de la CNBV.

Una parte de los certificados bursátiles a corto plazo están garantizados por 16 inmuebles, los cuales han sido hipotecados en favor de los tenedores de dichos certificados. De los 16 inmuebles, 12 son propiedad de la subsidiaria Geografía Patrimonial, S. A. de C. V. (Geografía Patrimonial) y 4 son propiedad de Grupo Famsa. Estas hipotecas contienen ciertas cláusulas restrictivas, las cuales, entre otras cosas, limitan la capacidad de:

- Crear cualquier otro gravamen sobre las propiedades.
- Reducir el capital social de Geografía Patrimonial por debajo de los \$400 millones.
- Otorgar en garantía cualquiera de las acciones representativas del capital social.

El 11 de septiembre de 2009, la Compañía emitió, a través del mercado de valores, certificados bursátiles por un monto de principal de \$1,000 millones de pesos. Los certificados bursátiles fueron fijados a una Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 250 bps y vencen el 12 de agosto de 2011; asimismo, le fue asignada una calificación de "A(mex)" y "HRA" por Fitch Mexico, S. A. de C. V. y HR Ratings de Mexico, S. A. de C. V., respectivamente. Los recursos netos obtenidos de esta emisión fueron utilizados por la Compañía para capital de trabajo y para liquidar deuda a corto plazo. Estos certificados de deuda son pagaderos cada mes, comenzando en marzo de 2011 y con vencimiento en agosto de 2011.

Los certificados bursátiles emitidos a largo plazo, están parcialmente garantizados por Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN) como parte de un contrato de "apertura de crédito por aval" celebrado entre NAFIN y Grupo Famsa. Bajo este contrato, NAFIN estaría obligado a pagar hasta el cincuenta por ciento del monto de principal e intereses ordinarios vencidos, sin exceder de \$500 millones de pesos.

Adicionalmente, los certificados bursátiles a largo plazo contienen ciertas obligaciones restrictivas, las cuales, entre otras cosas, limitan la capacidad de:

- Cambiar o modificar el giro principal del negocio o las actividades de la Compañía.
- Incurrir en deuda adicional por arriba de tres veces el capital contable a la fecha de emisión de los certificados.
- Pagar dividendos o reducir el capital social sin el previo consentimiento y por escrito de NAFIN.
- Garantizar las deudas de terceras partes, excepto por las obligaciones que se otorguen a los empleados o empresas subsidiarias y afiliadas.
- No contratar operaciones con instrumentos financieros derivados.

(2) Durante octubre y diciembre de 2009, la Compañía emitió europapel comercial por US\$44 millones de dólares y US\$27 millones de dólares, respectivamente, que provienen de programas a corto plazo de papel comercial a descuento por US\$50 millones y US\$100 millones, respectivamente. Estos papeles comerciales tienen una tasa del 8% y vencen el 6 de octubre de 2010 y 23 de diciembre de 2010, respectivamente. Los recursos netos de estas emisiones fueron utilizados por la Compañía para capital de trabajo y refinanciar la deuda existente.

(3) Préstamo contratado con NAFIN, pagadero en una sola exhibición y con vencimiento en 2014.

(4) En 2009, Famsa USA contrató una línea de crédito con Deutsche Bank AG por US\$14 millones, de los cuales se había dispuesto en su totalidad y su vencimiento es en 2010.

(5) Al 31 de diciembre de 2009, Famsa USA tenía contratada con GE Capital Corporation una línea de crédito por US\$34.2 millones (US\$60.9 millones en 2008), a una tasa de interés fija y con vencimiento el 30 de abril de 2010. El crédito está garantizado con la cartera de clientes de Famsa USA y con el aval de Grupo Famsa, S. A. B. de C. V.

Al 31 de diciembre de 2009 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía cumplió con todas las obligaciones convenidas en los contratos de crédito antes mencionados.

#### NOTA 9 - ESTIMACION PARA OBLIGACIONES LABORALES

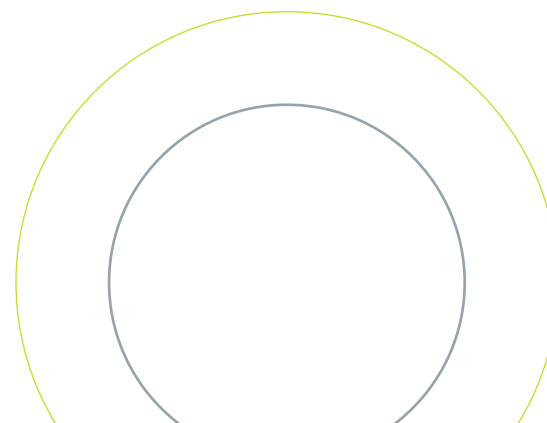
Las obligaciones y costos correspondientes a las primas de antigüedad y plan de pensiones que los trabajadores tienen derecho a percibir al término de la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes. La Compañía tiene establecidos planes para cubrir indemnizaciones a los empleados en caso de despido, los cuales se basan en estudios actuariales elaborados por peritos independientes.

La conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) para el ejercicio de 2009 es como sigue:

	Plan de Pensiones	Beneficios por terminación laboral	Prima de antigüedad	Total
OBD al 1 de enero de 2009	\$ 3,549	\$ 109,606	\$ 37,669	\$ 150,824
Más (menos):				
Costo neto del período	675	13,077	13,543	27,295
Pagos realizados con cargo a la reserva		(24,282)	(5,662)	(29,944)
Costo derivado de extinción de obligaciones		2,046	4	2,050
Pérdidas (ganancias) actuariales	(424)	4,544	(3,870)	250
Otros		(213)	215	2
OBD al 31 de diciembre de 2009	\$ <u>3,800</u>	\$ <u>104,778</u>	\$ <u>41,899</u>	\$ <u>150,477</u>

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y del valor razonable de los Activos del Plan (AP), y el Pasivo Neto Proyectado (PNP) reconocido en el balance general:

Concepto	2009			2008	
	Plan de Pensiones	Beneficios por terminación laboral	Plan de Primas de antigüedad	Total	Total del Pasivo Laboral
OBD	\$ 3,800	\$ 106,374	\$ 41,746	\$ 151,920	\$ 153,718
Menos: activos del plan	-	-	-	-	-
Situación financiera	3,800	106,374	41,746	151,920	153,718
Menos:					
Pasivo neto de transición	463	1,971	62	2,496	3,746
(Ganancias) pérdidas no reconocidas	(463)	(557)		(1,020)	(821)
Otros		182	(215)	(33)	(31)
PNP al 31 de diciembre de 2009	\$ <u>3,800</u>	\$ <u>104,778</u>	\$ <u>41,899</u>	\$ <u>150,477</u>	\$ <u>150,824</u>



El costo neto del período se integra como se muestra a continuación:

Concepto	2009			2008
	Plan de Pensiones	Beneficios por terminación laboral	Plan de Primas de antigüedad	Total
Costo laboral	\$ 247	\$ 3,815	\$ 10,671	\$ 14,733
Costo financiero	273	8,410	2,851	11,534
Pasivo neto de transición	155	853	20	1,028
Pérdidas (ganancias) actuariales				27,259
Costo de transición por derechos adquiridos				1,384
Costo por liquidación anticipada de obligaciones (1)		2,046	4	2,050
Costo por reconocimiento de pérdidas (ganancias) actuariales generadas en el año	(424)	4,544	(3,870)	250
Otros	89	953	211	1,253
<b>Total</b>	<b>\$ 340</b>	<b>\$ 20,621</b>	<b>\$ 9,887</b>	<b>\$ 30,848</b>
				<b>\$ 79,768</b>

(1) Se refieren a costos por liquidaciones anticipadas de obligaciones que no califican como reestructuración o discontinuación de una operación.

Las tasas utilizadas en el cálculo de las obligaciones por beneficios proyectados de los planes son:

	2009	2008
Tasa de descuento (%)	8.25%	8.25%
Tasa de incremento salarial (%)	5.00%	5.00%

#### NOTA 10 - INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

A partir del 1 de enero de 2008, el capital social, la prima en suscripción de acciones y las utilidades acumuladas se expresan en pesos mexicanos históricos modificados (véase Nota 3.u).

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2009, los accionistas aprobaron que el fondo creado para la compra y venta de acciones propias tenga un valor máximo de \$110 millones de pesos. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tenía 259,700 acciones en tesorería y el valor de mercado de la acción a esa fecha era de \$25.03 pesos.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de julio de 2009, los accionistas aprobaron lo siguiente:

- i) Aumentar el capital social variable de la Compañía mediante la emisión de 109,090,909 acciones comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal de la Serie "A," Clase "II".
- ii) En relación con los derechos de preferencia otorgados a los accionistas por las leyes mexicanas, los accionistas suscribieron y pagaron 101,454,329, o 93% de dichas nuevas acciones.
- iii) De la emisión anterior, un número de accionistas manifestaron su interés por adquirir acciones que no hubieran sido suscritas en derecho de preferencia.
- iv) Las ofertas adicionales de compra excedieron de las 7,636,580 nuevas acciones que permanecieron sin suscribir.

El 13 de agosto de 2009, el Consejo de Administración asignó dichas acciones a los futuros adquirentes sobre una base proporcional al número de acciones sujetas a las ofertas de compra. Las acciones asignadas fueron suscritas y pagadas por los accionistas de acuerdo a los procedimientos establecidos por el Consejo de Administración.

Después de los movimientos anteriores, al 31 de diciembre de 2009 el capital social se integra como sigue:

Descripción	Número de acciones	Importe
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	109,090,909	218,182
Incremento por actualización		1,594,223
<b>Capital social pagado</b>	<b>439,188,294</b>	<b>\$ 2,472,600</b>

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2009 las utilidades acumuladas incluyen \$255,415 y \$510,830, aplicados a la reserva legal y reserva de reinversión, respectivamente.

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2010. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o en su caso contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del ejercicio (IETU). Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del ISR disponen dar a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de las cuentas del capital aportado (CUCA) cuyo importe al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a \$6,014,581 y \$4,619,836, respectivamente, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

#### NOTA 11 - RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, NETO

El resultado integral de financiamiento se integra como sigue:

	2009	2008
Gastos financieros	(\$ 1,125,446)	(\$ 871,166)
Productos financieros	15,935	13,094
(Pérdida) utilidad cambiaria, neto	(126,045)	436,146
	<b>(\$ 1,235,556)</b>	<b>(\$ 421,926)</b>

#### NOTA 12 - IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (ISR), AL ACTIVO (IMPAC), EMPRESARIAL A TASA UNICA (IETU) Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

Grupo Famsa y cada una de sus subsidiarias determinan y enteran en forma individual sus impuestos y la participación de los trabajadores en las utilidades. 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 balance general, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o fiscal del año.

De acuerdo con las modificaciones a la Ley del ISR que se publicaron el 7 de diciembre de 2009, la tasa del ISR aplicable para los años de 2010 a 2012 será del 30%, para el 2013 será del 29% y a partir de 2014 será del 28%. Al 31 de diciembre de 2009 el cambio en tasas antes descrito, originó un incremento al saldo de ISR diferido por \$12,372 con su correspondiente efecto en los resultados del año, el cual fue determinado con base en las expectativas de reversión de las partidas temporales a las tasas que estarán vigentes.

El crédito (cargo) neto a los resultados consolidados por concepto de ISR y IETU fue como sigue:

	2009	2008
ISR:		
Causado	\$ (94,860)	\$ (331,385)
Diferido	<u>625,177</u>	<u>346,521</u>
Total ISR	530,317	15,136
IETU:		
Causado	(320,189)	-
Impuestos a la utilidad	\$ <u>210,128</u>	\$ <u>15,136</u>

La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	2009	2008
Tasa nominal	28%	28%
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Partidas permanentes no deducibles	7%	2%
Efectos fiscales de la inflación	15%	11%
Otros no acumulables	140%	(38%)
Tasa efectiva	<u>190%</u>	<u>3%</u>

El movimiento del ISR diferido al 31 de diciembre fue como sigue:

	2009	2008
Saldo del año anterior	\$ 469,191	\$ 815,712
Resultados del año	(625,177)	(346,521)
Total	(\$ <u>155,986</u> )	\$ <u>469,191</u>

Al 31 de diciembre las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido se analizan como sigue:

	2009	2008
Cartera por devengar para efectos fiscales	\$ 591,464	\$ 3,215,598
Pagos anticipados y otras provisiones, neto	287,025	144,493
Inventarios	643,058	826,236
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(129,574)	(20,806)
Estimación para cuentas incobrables	(357,088)	(135,515)
Estimación para obligaciones laborales	(150,477)	(150,824)
Efecto fiscal de ventas a plazo	(230,880)	(2,015,863)
PTU por pagar	(2,898)	(4,823)
PTU diferido	36,117	18,775
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>(2,059,828)</u>	<u>(905,282)</u>
	(1,373,081)	971,989
Reserva de valuación	<u>860,172</u>	<u>703,692</u>
	(512,909)	1,675,681
Tasa de ISR (*)	30%	28%
ISR diferido, (activo) pasivo	<u>(155,986)</u>	<u>469,191</u>
IMPAC por recuperar	<u>(171,531)</u>	<u>(186,436)</u>
ISR diferido, neto (activo) pasivo	<u>(\$ 327,517)</u>	<u>\$ 282,755</u>

(\*) Tasa ponderada en la fecha en que se espera aplicar las diferencias.

Las pérdidas fiscales por amortizar en México y en Estados Unidos caducan en los siguientes años:

2010	\$ 27,460
2011	84,593
2012	11,190
2017	26,789
2018	51,537
2019	<u>998,087</u>
	1,199,656 (1)
2020 a 2029	<u>860,172</u>
	<u>\$ 2,059,828</u>

(1) Estas pérdidas se muestran actualizadas para efectos fiscales hasta el 31 de diciembre de 2009.

Famsa USA tiene pérdidas fiscales por amortizar por un monto de US\$66 millones de dólares (equivalente a \$860,172), las cuales expiran hasta el año 2029; sin embargo, la Compañía ha creado una reserva por dichas pérdidas debido a que las operaciones desarrolladas en Estados Unidos no han generado en el pasado utilidades fiscales para amortizarlas.

El 1 de octubre de 2007, fue publicada la Ley del IETU, la cual entró en vigor a partir del 1 de enero de 2008, y grava a las personas físicas y morales con establecimiento permanente en México. El IETU del periodo se calcula aplicando la tasa del 17% a una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Del resultado anterior se disminuyen los llamados créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente. El IETU es causado sólo cuando éste excede al ISR a cargo.

El IMPAC en exceso al ISR efectivamente pagado hasta el 31 de diciembre de 2007, (fecha en que se abrogó este impuesto) es susceptible de devolución de acuerdo con la mecánica establecida en la Ley del IETU. La Compañía tiene derecho a solicitar la devolución del IMPAC por un monto acumulado de \$171,531, el cual se integra como se muestra a continuación:

2010	\$	6,101
2011		7,415
2012		14,256
2013		15,734
2014		18,679
2015		10,661
2016		40,247
2017		58,438
	\$	<u>171,531</u>

La PTU se determina a la tasa del 10% sobre la utilidad gravable ajustada de acuerdo con lo establecido en la Ley del ISR.

El (cargo) crédito a los resultados consolidados por concepto de PTU fué como sigue:

	2009	2008
Causado	\$ (1,933)	\$ (4,387)
Diferido	<u>17,342</u>	<u>3,171</u>
Total PTU (1)	\$ <u>15,409</u>	\$ <u>(1,216)</u>

(1) Se incluye en el estado consolidado de resultados en el rubro de "Otros gastos, neto."

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció PTU diferida se analizan a continuación:

	2009	2008
Estimación para obligaciones laborales	\$ (150,477)	\$ (150,824)
Cobros y pagos anticipados, neto	(141,390)	3,677
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	<u>(69,300)</u>	<u>(40,601)</u>
	(361,167)	(187,748)
Tasa de PTU	<u>10%</u>	<u>10%</u>
PTU diferido, activo	\$ <u>(36,117)</u>	\$ <u>(18,775)</u>

### NOTA 13 - COMPROMISOS

La mayoría de las compañías subsidiarias tienen celebrados contratos de arrendamiento a largo plazo (algunos con partes relacionadas) por los inmuebles que ocupan sus tiendas. A continuación se describen los principales acuerdos entre partes relacionadas:

#### a) Arrendamiento de inmuebles:

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene cuarenta contratos de arrendamiento a largo plazo celebrados con los accionistas mayoritarios 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.

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

	Otros	Partes Relacionadas	Total
2010	\$ 848,668	\$ 100,743	\$ 949,411
2011 a 2014	3,394,673	402,971	3,797,644
	<u>\$ 4,243,341</u>	<u>\$ 503,714</u>	<u>\$ 4,747,055</u>

Durante 2009 y 2008 el gasto total por rentas fue como sigue:

	2009	2008
Otros	\$ 808,255	\$ 715,979
Partes relacionadas	95,946	89,584
Total	<u>\$ 904,201</u>	<u>\$ 805,563</u>

#### b) Servicios administrativos

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. Adicionalmente, como parte de los acuerdos de dichos contratos, la Compañía requiere establecer anualmente una línea de crédito revolvente que devenga una tasa de interés del 9.6% anual, pagable sobre saldos vencidos al final de cada año. La Compañía tiene celebrado este tipo de acuerdos con ciertas entidades que son directa o indirectamente controladas por los accionistas mayoritarios, incluyendo: 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 Desarrollos Inmobiliarios Garza Valdez, S. A. de C. V., entre otros.

#### c) Otros compromisos

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía tiene saldos acreedores con partes relacionadas por un monto de \$230,269, que devengan una tasa de interés TIIE más dos puntos y vence en junio 2010. Dicho importe se incluye en el balance general dentro del rubro de "Cuentas y gastos acumulados por pagar".

### NOTA 14 - INFORMACION POR SEGMENTOS

La Compañía administra y evalúa sus operaciones continuas a través de tres unidades: México (sucursales ubicadas en territorio nacional de venta al menudeo, financiamiento automotriz 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). Estas unidades operativas 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:

	2009					
	México	EUA	Otros	Subtotal	Intersegmento	Consolidado
Ventas netas (1)	\$ 10,832,302	\$ 4,096,420	\$ 763,259	\$ 15,691,981	(\$ 745,059)	\$14,946,922
Costo de ventas	(5,442,821)	(1,979,884)	(736,038)	(8,158,743)	803,531	(7,355,212)
Utilidad bruta	5,389,481	2,116,536	27,221	7,533,238	58,472	7,591,710
Gastos de operación (2)	(3,730,026)	(2,244,221)	(115,901)	(6,090,148)	52,867	(6,037,281)
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	1,659,455	(127,685)	(88,680)	1,443,090	111,339	1,554,429
Depreciación y amortización	(279,406)	(147,827)	(4,034)	(431,267)		(431,267)
Utilidad de operación	\$ <u>1,380,049</u>	(\$ <u>275,512</u> )	(\$ <u>92,714</u> )	\$ <u>1,011,823</u>	\$ <u>111,339</u>	\$ <u>1,123,162</u>
Segmentos adicionales a reportar:						
Total activos	\$ <u>19,748,208</u>	\$ <u>4,356,669</u>	\$ <u>501,473</u>	\$ <u>24,606,350</u>	(\$ <u>2,001,907</u> )	\$ <u>22,604,443</u>
Total pasivos	\$ <u>13,681,730</u>	\$ <u>2,444,816</u>	\$ <u>112,438</u>	\$ <u>16,238,984</u>	(\$ <u>2,001,907</u> )	\$ <u>14,237,077</u>
Inversión en activos fijos	\$ <u>290,737</u>	\$ <u>29,889</u>	\$ <u>3,157</u>	\$ <u>323,783</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>323,783</u>

	2008					
	México	EUA	Otros	Subtotal	Intersegmento	Consolidado
Ventas netas (1)	\$ 11,132,989	\$ 3,593,947	\$ 848,721	\$ 15,575,657	(\$ 813,436)	\$14,762,221
Costo de ventas	(5,979,933)	(1,702,473)	(733,871)	(8,416,277)	882,722	(7,533,555)
Utilidad bruta	5,153,056	1,891,474	114,850	7,159,380	69,286	7,228,666
Gastos de operación (2)	(4,036,948)	(1,673,984)	(119,652)	(5,830,584)	57,947	(5,772,637)
Utilidad de operación antes de depreciación y amortización	1,116,108	217,490	(4,802)	1,328,796	127,233	1,456,029
Depreciación y amortización	(244,827)	(170,361)	(4,201)	(419,389)		(419,389)
Utilidad de operación	\$ <u>871,281</u>	\$ <u>47,129</u>	(\$ <u>9,003</u> )	\$ <u>909,407</u>	\$ <u>127,233</u>	\$ <u>1,036,640</u>
Segmentos adicionales a reportar:						
Total activos	\$ <u>18,386,641</u>	\$ <u>4,841,163</u>	\$ <u>530,062</u>	\$ <u>23,757,866</u>	(\$ <u>2,750,292</u> )	\$ <u>21,007,574</u>
Total pasivos	\$ <u>12,720,549</u>	\$ <u>3,644,423</u>	\$ <u>97,925</u>	\$ <u>16,462,897</u>	(\$ <u>2,750,292</u> )	\$ <u>13,712,605</u>
Inversión en activos fijos	\$ <u>647,486</u>	\$ <u>286,894</u>	\$ <u>3,052</u>	\$ <u>937,432</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>937,432</u>

(1) Las ventas netas se realizan en los países mencionados arriba.

(2) Sin depreciación ni amortización.

## NOTA 15 - NUEVAS NORMAS DE INFORMACION FINANCIERA

El CINIF emitió, durante el mes de diciembre de 2009, una serie de NIF e INIF, las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2010, excepto por la INIF 18 la cual entró en vigor a partir del 7 de diciembre de 2009 y de las NIF B-5 y B-9, las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2011. Se considera que dichas NIF e INIF, no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía:

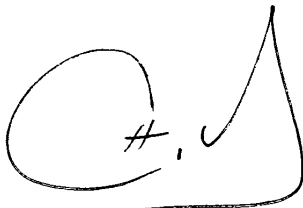
NIF B-5 "Información financiera por segmentos": Establece las normas generales para revelar la información financiera por segmentos, adicionalmente permite al usuario de dicha información, analizar a la entidad desde la misma óptica que lo hace la administración y permite presentar información por segmentos mas coherente con sus estados financieros. Esta norma dejará sin efecto al Boletín B-5, Información financiera por segmentos, la cual estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF B-9 "Información financiera a fechas intermedias": Establece las normas para la determinación y presentación de la información financiera a fechas intermedias para uso externo, en donde se requiere, entre otros, la presentación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, dichos estados no eran requeridos por el Boletín B-9 Información financiera a fechas intermedias, el cual estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

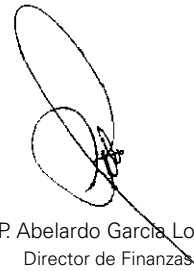
NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo": Establece las normas sobre el tratamiento contable y revelación del efectivo, efectivo restringido e inversiones disponibles a la venta, además de incorporar nueva terminología para hacerlo consistente con otras NIF emitidas anteriormente. Esta norma deja sin efecto al Boletín C-1, Efectivo, vigente hasta el 31 de diciembre de 2009.

INIF 17 "Contratos de concesión de servicios": La INIF 17 elimina la inconsistencia entre la NIF D-6 Capitalización del resultado integral de financiamiento y el Boletín D-7 Contrato de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, respecto al tratamiento contable del resultado integral de financiamiento en el caso del reconocimiento de un activo intangible durante la fase de construcción, para contratos de concesión de servicios.

INIF 18 "Reconocimiento de los efectos de la Reforma fiscal 2010 en los impuestos a la Utilidad": La INIF 18, fue emitida para dar respuesta a diversos cuestionamientos de los preparadores de información financiera relacionados con los efectos de la Reforma fiscal 2010, especialmente por los cambios establecidos en el régimen de consolidación fiscal y las modificaciones de la tasa de ISR.



Lic. Humberto Garza Valdéz  
Director General



C.P. Abelardo García Lozano  
Director de Finanzas

