

REPORTE ANUAL DE GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V.



Nombre de la Emisora: Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

Dirección de la Emisora: Ave. Vasco de Quiroga #3880, Nivel 2
Col. Lomas de Santa Fe
CP. 05300, México, D.F.

La dirección de internet de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es www.sportsworld.com.mx, en el entendido de que la información allí contenida no es parte de este Reporte Anual.

Títulos Accionarios en
Circulación:

Las acciones representativas de la parte variable del capital social de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. son acciones de la serie "S", comunes, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Clave de Cotización: "SPORT".

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Reporte Anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado, para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

México, D.F. a 25 de Abril de 2013

ÍNDICE

1) INFORMACIÓN GENERAL

- a) Glosario de términos y definiciones
- b) Resumen ejecutivo
- c) Factores de riesgo
- d) Otros valores
- e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro
- f) Destino de los fondos
- g) Documentos de carácter público

2) LA EMISORA

- a) Historia y desarrollo de la Emisora
- b) Descripción del negocio
 - i) Actividad principal
 - ii) Canales de distribución
 - iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos
 - iv) Principales clientes
 - v) Legislación aplicable y situación tributaria
 - vi) Recursos humanos
 - vii) Desempeño ambiental
 - viii) Información del mercado
 - ix) Estructura corporativa
 - x) Descripción de los principales activos
 - xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales
 - xii) Acciones representativas del capital social
 - xiii) Dividendos

3) INFORMACION FINANCIERA

- a) Información financiera seleccionada
- b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación
- c) Informe de créditos relevantes
- d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora.
 - i) Resultados de la operación
 - ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital
 - iii) Control interno
- e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

4) ADMINISTRACIÓN

- a) Auditores externos
- b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés
- c) Administradores y accionistas
- d) Estatutos sociales y otros convenios

5) **MERCADO DE CAPITALES**

- a) Estructura accionaria
- b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores.
- c) Formador de mercado

6) **PERSONAS RESPONSABLES**

7) **ANEXOS**

- a) Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, así como por el periodo de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012.
- b) Opinión del Comité de Auditoría 2012
- c) Opinión del Comité de Auditoría 2011

* Los anexos forman parte integrante de este Reporte Anual.

Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Reporte Anual. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Reporte Anual deberá entenderse como no autorizada por la Emisora.

1) INFORMACIÓN GENERAL

a) Glosario de términos y definiciones

Cuando se utilicen en el presente Reporte Anual con la primera letra mayúscula, salvo que el contexto requiera otra cosa, los siguientes términos tendrán los significados respectivos que se les atribuye a continuación, mismos que serán igualmente aplicables al singular y plural de dichos términos:

“Acciones”	Significa todas y cada una de las acciones representativas del capital social de la Emisora.
“Accionista”	Significa cualquier persona que sea titular de Acciones de la Emisora.
“Anexo”	Todos los documentos adjuntos a este Reporte Anual.
“Asamblea”	Significa la Asamblea de Accionistas de la Emisora.
“Auditores Externos”	Significa KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
“Bolsa” o “BMV”	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CAC”	Significa Crecimiento Anual Compuesto. ($CAC = (\text{valor final} / \text{valor inicial})^{(1 / \text{número de años})}$)
“Circular Única de Emisoras”	Significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario Oficial de la Federación el día 19 de marzo de 2003, conforme las mismas han sido modificadas.
“Ciudad de México y zona metropolitana”	Significa la zona metropolitana del Valle de México delimitada por acuerdo suscrito por las autoridades correspondientes del Distrito Federal y el Estado de México, la cual incluye las 16 delegaciones del Distrito Federal y 59 municipios del Estado de México.
“Clubes Deportivos”	Significa todos los centros deportivos para el acondicionamiento físico operados por la Compañía.
“CNBV”	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CONADE”	Significa la Comisión Nacional del Deporte.
“Consejo de Administración”	Significa el Consejo de Administración de la Emisora.
“Día Hábil”	Significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito del país estén abiertas para celebrar operaciones con el público, de conformidad con el acuerdo que al efecto publica la CNBV.
“Compañía”, “Emisora”, “Sports World” o “GSW”	Significa Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. y, cuando el contexto así lo requiera, Grupo Sports World, S.A.B. de C.V., conjuntamente con sus Subsidiarias.
“E.U.A.”	Significa los Estados Unidos de América.

“Estados Financieros Anuales Consolidados”	Significan los estados financieros consolidados de la Emisora y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 y, así como por el periodo de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, incluyendo las notas a los mismos.
“Grupo Concentrador de Servicios”	Significa Grupo Concentrador de Servicios, S.A. de C.V.
“IHRSA”	Significa, por sus siglas en inglés, la Asociación Internacional de Clubes Deportivos, de Acondicionamiento Físico y Raqueta (<i>International Health, Racquet and Sportsclub Association</i>).
“IPC”	Significa Índice de Precios y Cotizaciones, y es el principal indicador bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores.
“Indeval”	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INEGI”	Significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
“INPC”	Significa el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“ISR”	Significa el Impuesto Sobre la Renta.
“LGSM”	Significa la Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	Significa la Ley del Mercado de Valores.
“Membresía”	Significa la suscripción vitalicia a uno o varios de los Clubes Deportivos, por virtud de la cual se obtiene el derecho a recibir los servicios y/o usar las instalaciones de dichos Clubes Deportivos, sujeto a los términos y condiciones del tipo de membresía de que se trate.
“Mercado Relevante”	Significa el mercado en el que la Compañía participa, mismo que está conformado por los segmentos socioeconómicos A, B, C y D+ de la población de México.
“México”	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
“Nexus Capital” o “Nexus”	Significa Nexus Capital, S.A. de C.V. o cualquiera de sus directivos, socios o empleados.
“NIFs”	Significa las Normas de Información Financiera publicadas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
NIIF (IFRS)	Significa Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standard) por sus siglas en inglés. Son las normas contables adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Committee) por sus siglas en inglés y consideradas como la normatividad aceptada por la Bolsa Mexicana de Valores para la presentación de reportes financieros desde el 2012.
“OCDE”	Significa la Organización para la Cooperación y el Desarrollo

	Económico.
“OMS”	Significa la Organización Mundial de la Salud.
“Operadora SW”	Significa Operadora y Administradora SW, S.A. de C.V.
“Peso”, “pesos”, “\$” o “M.N.”	Significa la moneda de curso legal en México.
“Reporte Anual”	Significa el presente reporte anual de la Compañía.
“RNV”	Significa el Registro Nacional de Valores.
“SIFIC”	Significa Sistema de Información Financiera y Contable de las Emisoras.
“SS”	Significa la Secretaría de Salud.
“Subsidiarias”	Significa, conjunta o separadamente, según el contexto lo requiera, Operadora SW, Grupo Concentrador de Servicios y cualquier otra sociedad respecto de la cual la Compañía sea propietaria de la mayoría de las acciones, partes sociales o participaciones representativas de su capital social y ejerce un control sobre la entidad o respecto de la cual la Compañía tenga el derecho de designar a la mayoría de los miembros del consejo de administración o a su administrador único.
“TIIE”	Significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
“Valor Compañía”	Significa el valor de la Compañía calculado de la siguiente forma: multiplicando el número de acciones de la Compañía por el precio por Acción, a lo cual se suma la deuda con costo neta de la Compañía. La deuda con costo neta de la Compañía se calcula restando a la deuda con costo el efectivo y equivalentes.
“UAFIDA” o “EBITDA” por sus siglas en inglés	Significa la utilidad o pérdida, según corresponda, antes de intereses, impuestos a la utilidad, depreciación y amortización.
“Usuario”	Significa cualquier persona que sea titular de una Membresía y que está al corriente en el pago de las cuotas de mantenimiento correspondientes para poder hacer uso de las instalaciones de los Clubes Deportivos.

b) Resumen ejecutivo

Este resumen ejecutivo presenta información seleccionada de este Reporte y no incluye toda la información que debe ser considerada por cualquier potencial inversionista. El presente Reporte Anual debe leerse en su totalidad, incluyendo los factores de riesgo (ver “*Información General – Factores de riesgo*”), y los Estados Financieros Anuales Consolidados de la Compañía que se adjuntan a este Reporte Anual.

Sports World

Introducción

Sports World es una de las empresas operadoras de clubes deportivos líderes en México que a la fecha de publicación de este Reporte Anual cuenta con treinta Clubes Deportivos en operación y más de 43,500 Usuarios.

Sports World abrió su primer Club Deportivo en el año de 1997. La Compañía ha mostrado un ritmo de crecimiento constante y sostenido en número de usuarios, aforo promedio mensual e ingresos netos. Del 2006 a la fecha, la Compañía ha abierto veinticinco Clubes Deportivos. Al 31 de Diciembre de 2012, la Compañía contaba con 43,509 Usuarios y 29,430 Membresías.

La Compañía considera que por más de diez años la marca “Sports World” en México, ha sido relacionada con un estilo de vida activo y saludable. La venta de Membresías en los Clubes Deportivos se ha incrementado en los últimos años ante la creciente preocupación por la salud y el acondicionamiento físico de una mayor proporción de la población mexicana. La Compañía considera que está preparada para aprovechar la tendencia hacia un estilo de vida saludable que espera se consolide entre la población de México en los próximos años, mediante la ampliación de su base de Clubes Deportivos en la Ciudad de México y zona metropolitana y la posible incursión a un mayor número de localidades en el interior de la República Mexicana.

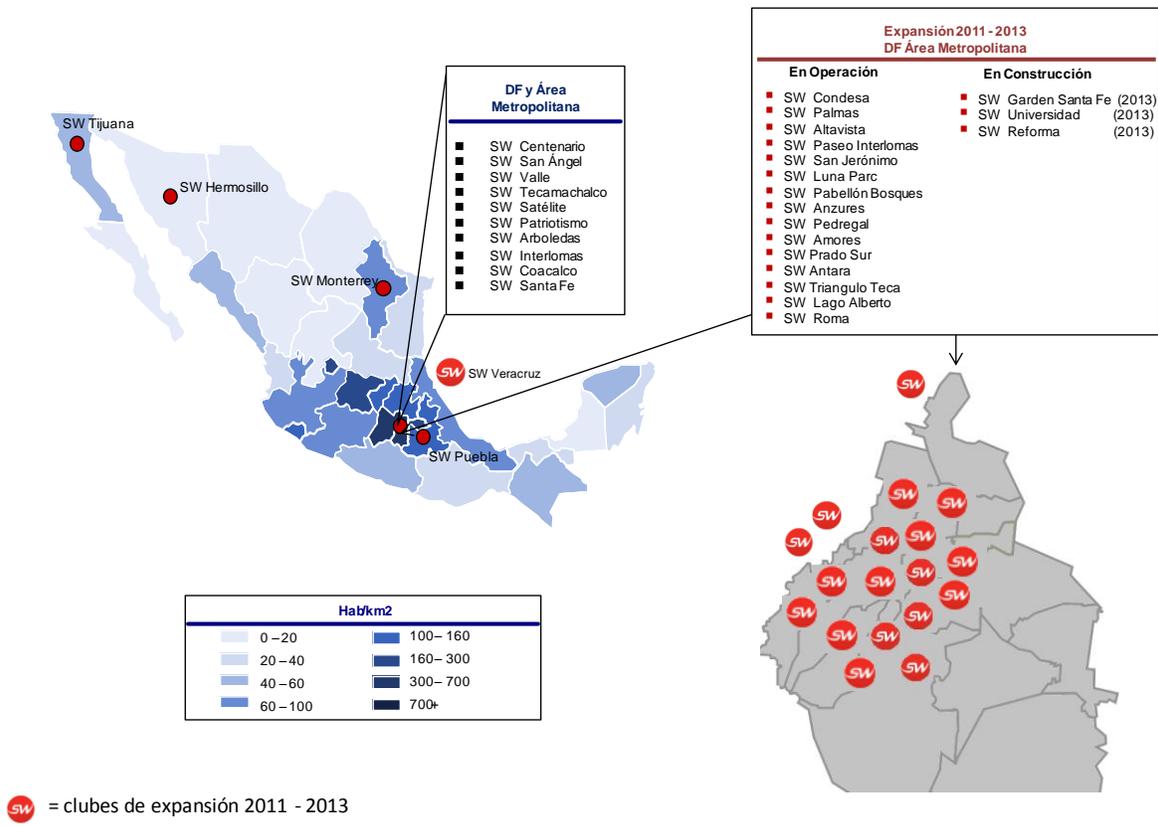
Los ingresos de la Compañía se han incrementado de \$507.8 millones de Pesos en 2011 a \$697.3 millones de Pesos en el 2012.

Clubes Deportivos y Membresías

-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía contaba con veintinueve Clubes Deportivos en operación (en sus distintas modalidades, “A”, “B” y “C”), de los cuales veinticuatro se encuentran ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana, y cinco en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Hermosillo, Monterrey, Puebla, Tijuana y Veracruz. Adicionalmente previo a la publicación de este Reporte Anual se inauguró un nuevo club, en la Colonia Roma, en el Distrito Federal. Con lo cual la empresa actualmente opera 25 clubes en el Distrito Federal y Zona Metropolitana. A la fecha de este Reporte Anual, Operadora SW tiene celebrados varios contratos de arrendamiento para la construcción, adaptación y operación de nuevos Clubes Deportivos en la Ciudad de México y zona metropolitana bajo las modalidades “A”, “B” y “C”. Para mayor información sobre las características de cada una de las modalidades o formatos de clubes operados por la compañía, favor de ver “*La Emisora – Descripción del Negocio - Modelo de Negocio*” en este Reporte Anual. También ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Descripción de los Principales Activos*” en este Reporte Anual.

El siguiente mapa muestra la ubicación de los Clubes Deportivos de la Compañía en operación a la fecha de publicación de este Reporte Anual, así como las aperturas anunciadas para el año 2013. La clave debajo del mapa muestra la densidad de población de las localidades respectivas, uno de los factores más relevantes considerados por la Compañía en sus planes de expansión.



Las instalaciones de los Clubes Deportivos de la Compañía se caracterizan por contar con equipo de entrenamiento cardiovascular y de peso libre e integrado de marcas reconocidas, así como salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aerobics y otras actividades deportivas. Asimismo, los Clubes Deportivos bajo la modalidad “A” cuentan por regla general con albercas techadas y un área específicamente diseñada para niños y, en algunos casos canchas de squash, muros de escalar, canchas de tenis y pádel, prácticas de golf y rings de boxeo.

La Compañía ofrece varios tipos de Membresías enfocados a las diferentes necesidades de sus clientes. Cada Membresía es adquirida mediante un pago único y otorga a los Usuarios el derecho a recibir los servicios y usar las instalaciones de los Clubes Deportivos, conforme a los términos y condiciones de cada Membresía. Entre las Membresías que ofrece la Compañía se encuentran las siguientes: individual, grupal y familiar. Estas Membresías pueden ser “full time”, que permiten el acceso al Usuario a cualquier hora de operación del Club Deportivo correspondiente o “part-time”, las cuales tienen un horario de uso restringido. Asimismo, las Membresías son catalogadas por niveles, mismas que definen el nivel de acceso del usuario en los diferentes clubes de la cadena, a la fecha de publicación de este Reporte Anual los niveles existentes son “Uniclub”, “Plata”, “Oro” y “Platino” dependiendo del número de Clubes Deportivos a los que puede tener acceso un Usuario. Para facilitar la labor de los vendedores y aprovechar la red de clubes con los que cuenta la compañía, cualquier Membresía puede ser adquirida en cualquier club.

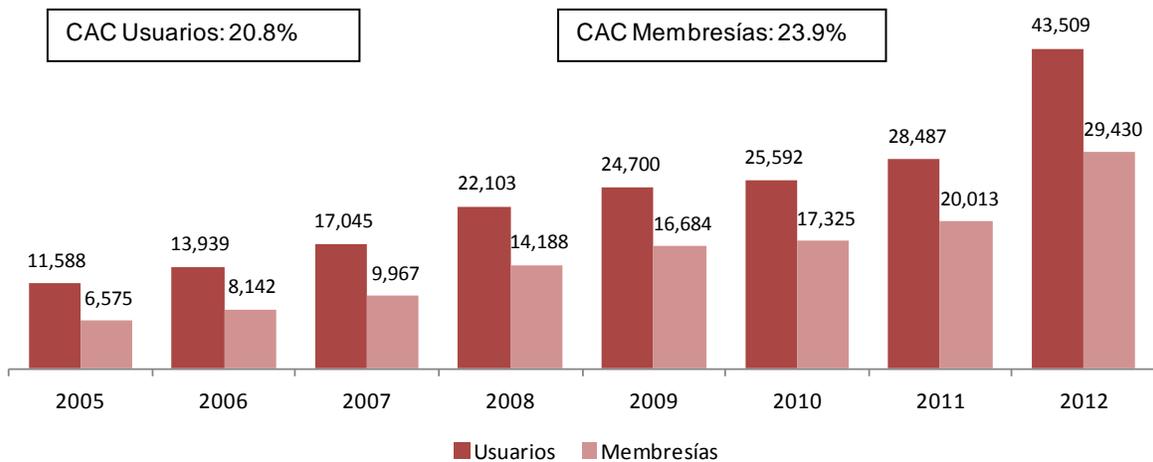
Para mayor información sobre la distribución de las Membresías de la Compañía por tipo de Membresía, favor de ver “La Emisora – Descripción del negocio – Actividad principal” en este Reporte Anual.

Los Usuarios de los Clubes Deportivos pagan cuotas de mantenimiento mensuales que les otorgan el derecho de acceso a los Clubes Deportivos y de usar todas las instalaciones de los mismos. Los Usuarios pueden hacer uso del equipo y realizar las actividades disponibles en cada club por una cuota mensual única, salvo por los programas deportivos y entrenamientos personalizados.

El principal objetivo de la Compañía es maximizar la rentabilidad de los Clubes Deportivos manteniendo estrictos niveles de servicio y atención a sus clientes. La rentabilidad de los Clubes Deportivos se incrementa de forma sustancial cuando los ingresos generados por cada uno de dichos Clubes Deportivos superan los gastos fijos de los mismos. Una vez superado este punto de equilibrio, cada Usuario adicional se refleja en un incremento en el margen de utilidad.

La Emisora cuenta con una cartera de Usuarios diversificada en cuanto a edades. Al 31 de diciembre de 2012, el 82.1% del total de los Usuarios de los Clubes Deportivos de la Compañía eran personas entre 18 y 59 años de edad y el 95.0% de los Usuarios eran personas menores a los 60 años de edad. La proporción de Usuarios hombres y mujeres es prácticamente igual. Ver “La Emisora – Descripción del negocio – Actividad principal” en este Reporte Anual.

Al 31 de diciembre de 2012, la Emisora contaba con 43,509 Usuarios y 29,430 membresías. La siguiente gráfica muestra el crecimiento anual compuesto presentado por la cartera de clientes de la Compañía durante los últimos siete años.



Modelo de Negocios

Sports World cuenta con un atractivo modelo de negocios en una industria que tiene baja penetración (considerando el número de centros deportivos por habitante) y que se encuentra altamente fragmentada en México. Ver “La Emisora - Descripción del negocio - Información del mercado.” En los Clubes Deportivos de Sports World se ofrecen diversas actividades deportivas para todos los miembros de la familia, con el objetivo de cumplir con las metas y aspiraciones específicas de cada Usuario, buscando así elevar la calidad de vida de los Usuarios. Para algunos Usuarios los Clubes Deportivos adquieren para los Usuarios un significado más allá de un espacio de entrenamiento deportivo y llegan a representar espacios de convivencia y bienestar físico.

La Compañía opera un modelo de negocios diferenciado que se enfoca en servicios deportivos dirigidos a mercados masivos. El modelo de negocio consiste en atraer clientes potenciales a los Clubes Deportivos para que éstos se conviertan en Usuarios de los mismos mediante la adquisición de una Membresía y el pago de cuotas mensuales de mantenimiento. El modelo de negocio actual permite a la Compañía apalancar sus gastos fijos operativos mediante estrategias de retención y ocupación máxima de los Clubes Deportivos, lo que tiene como resultado obtener una eficiencia operativa que se puede traducir en mayor rentabilidad. Los aspectos más importantes del modelo de negocios de la Compañía son los siguientes:

- Diferentes conceptos diseñados específicamente para que todos los miembros de una familia puedan realizar actividades deportivas o recreativas dentro de un mismo espacio seguro;
- Generación de apalancamiento operativo, a diferencia de otras compañías de consumo;
- Capacidad para desarrollar internamente distintos formatos de clubes deportivos dirigidos a mercados específicos;
- Enfoque en la retención de sus Usuarios mediante una cultura orientada al servicio, posicionamiento de marca y sentido de lealtad entre los miembros más jóvenes de las familias hasta la edad adulta;
- Instalaciones deportivas con equipamiento de primer nivel; y
- Proceso de selección y desarrollo de Clubes Deportivos basado en diversos factores, incluyendo sin limitar, la demanda de servicios, densidad demográfica, nivel socioeconómico y tipo de la zona (residencial, corporativa, comercial o mixta) y ubicación del local y vías de acceso al mismo.

Al 31 de diciembre de 2012, la Emisora contaba con tres modelos de clubes deportivos en operación: “A”, “B” y “C”.

El modelo de Club Deportivo “A” (también conocido como “formato familiar”) atiende a los niveles socioeconómicos A / B de México y sus instalaciones promedian 3,000 metros cuadrados de superficie interna. Los Clubes Deportivos bajo este modelo están ubicados principalmente en ciudades densamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas, ya sea como un local independiente o dentro de un centro comercial. Este tipo de club cuenta con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, salones de clases grupales, área de niños denominada *Fitkidz*, alberca, vestidores y en algunos casos muro de escalar, squash y ring de box, canchas de tenis o pádel y práctica de golf.

El modelo “B” (también conocido como “formato individual”) es un concepto enfocado a dar servicio a los niveles socioeconómicos A / B de México y sus instalaciones en promedio constan de 2,000 metros cuadrados de superficie interna. Este modelo de Clubes Deportivos está ubicado en ciudades altamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas; este tipo de club cuenta con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, salones de clases grupales y vestidores. Su menor tamaño comparado al modelo “A” incrementa considerablemente la disponibilidad de locales donde puede ser ubicado.

El modelo “C” (también conocido como “formato individual económico”) es un concepto derivado del modelo “B” pero enfocado en atender a los segmento B- / C de México. Sus instalaciones en promedio constan de 1,700 metros cuadrados de superficie interna y se encuentra ubicado en zonas con una alta densidad poblacional y de uso mixto (residencial, comercial, industrial y corporativo). Sus instalaciones incluyen áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre e integrado y un menor número de salones grupales pero con mayor capacidad que los otros dos formatos. Las amenidades en este tipo de formato son más básicas permitiendo ofrecer servicios de *fitness* a un precio más económico.

A la fecha de publicación de este Reporte Anual, la Emisora cuenta con dieciocho Clubes Deportivos bajo el modelo “A”, diez Clubes Deportivos bajo el modelo “B” y dos Clubes Deportivos bajo el modelo “C”.

El proceso de selección de la ubicación de cada Club Deportivo se basa en un análisis de varios factores que pueden influir en el desempeño del Club Deportivo, entre los cuales se encuentran factores socio-demográficos de la zona, competencia, demanda de servicios en la zona, características del local y vías de acceso al mismo, entre otros.

El ciclo de vida de un Club Deportivo comienza con la etapa de pre-venta de Membresías durante el proceso de construcción del mismo, la cual puede durar entre cuatro y seis meses dependiendo del formato del Club Deportivo. Una vez abierto el Club Deportivo, el periodo de maduración en el cual se busca alcanzar más del 85% de su capacidad máxima teórica puede comprender desde doce hasta 36 meses. La velocidad con la cual se alcanza dicha capacidad varía en función a la fecha de apertura del Club, la ubicación del mismo, la demanda local por servicio de *fitness* y la oferta deportiva de la zona.

La Compañía cuenta con un plan de mantenimiento preventivo del equipo deportivo el cual le permite optimizar gastos de mantenimiento conforme a programas específicos de rotación y atención de equipo. Cada Club Deportivo cuenta con un plan de reemplazo de equipo en base a la vida útil del mismo.

Ventajas Competitivas

La Compañía considera que sus principales ventajas competitivas son las siguientes:

Oferta familiar

Sports World es una de las cadenas de clubes deportivos con una oferta familiar más grandes en México, con veintinueve Clubes Deportivos en operación y 43,509 Usuarios, al 31 de diciembre de 2012. La Compañía ofrece varios conceptos específicamente diseñados para que todos los miembros de una familia puedan realizar actividades deportivas dentro de un mismo espacio. La Compañía ofrece servicios e instalaciones especialmente diseñados para niños y adolescentes (menores de 18 años), representando éstos el 13.0% de sus Usuarios. Sports World bajo el concepto "*FitKidz*" ofrece en sus clubes de la modalidad "A", a través de instructores calificados y en las mismas instalaciones, una amplia gama de actividades dirigidas a niños, las cuales se encuentran comprendidas dentro de la cuota de mantenimiento mensual, dentro de las que destacan: clases de ballet, taekwondo, academia de natación, estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro. Aproximadamente el 25% del área de los Clubes Deportivos bajo la modalidad "A" está dedicado a actividades especializadas para niños y jóvenes.

Estrategia de crecimiento con base en criterios de captación y retención de Usuarios y ocupación máxima de los Clubes Deportivos.

Durante los últimos años (del 2006 al 1T2013), la Compañía ha abierto veinticinco Clubes Deportivos lo cual le ha permitido desarrollar los procesos necesarios para identificar mercados, localizar locales, construir, desarrollar, pre-vender y llevar a cabo la captación de Usuarios después de la apertura de cada Club Deportivo. La Compañía analiza el comportamiento y tendencias de sus clientes para evaluar la probabilidad de éxito de cada Club Deportivo. Una vez que el Club Deportivo es abierto, la Compañía realiza diferentes estrategias de promoción (dependiendo de las características del club y la zona) para lograr atraer el número necesario de Usuarios para alcanzar su máxima capacidad teórica.

La Compañía estima que la relación entre Usuarios y metros cuadrados utilizables para que un Club Deportivo alcance su capacidad máxima se puede medir de la siguiente manera: modalidad "A" 0.8 usuarios por m², modalidad "B" 1.0 usuarios por m² y modalidad "C" 1.1 usuarios por m². Al 31 de diciembre de 2012, la superficie interior de los Clubes Deportivos de la Compañía era de ,79,862 metros cuadrados, de los cuales se aproximadamente 67,883metros son considerados utilizables. El número de usuarios con los que contaba la Compañía a esta fecha era de 43,509 Usuarios. Con base en lo anterior, a dicha fecha, la capacidad utilizada de los Clubes Deportivos de la Emisora se encontraba en un 74.9%. Esto se debe a que varios de los Clubes Deportivos en operación a esa fecha habían iniciado recientemente operaciones por lo que no han llegado a su capacidad máxima teórica ya que son clubes que siguen en etapa de crecimiento en base a su fecha de apertura.

Cultura orientada al servicio como estrategia para la retención de clientes

Sports World se enfoca en la retención de sus Usuarios mediante una cultura orientada al servicio y la atención al Usuario. La Compañía ofrece una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus Usuarios, así como servicios de entrenamiento, salud y nutrición conforme a las últimas tendencias internacionales de la industria del *fitness*. La Compañía ofrece servicios personalizados de entrenamiento así como servicios de seguimiento nutricional para bajar de peso. Asimismo, se ofrecen dentro de las instalaciones de algunos de los Clubes Deportivos otros servicios como cafeterías, *spa* y tintorerías.

Amplia cobertura en zona de mayor influencia

Sports World tiene, a la fecha de publicación de este Reporte Anual, un total de treinta Clubes Deportivos operando: veinticinco ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana, y cinco en el interior de la República. Los Clubes Deportivos de la Ciudad de México y su área metropolitana se encuentran ubicados en zonas estratégicas con el fin de atender la demanda de los sectores socioeconómicos de su respectiva zona de influencia. De esta forma, la Compañía busca ampliar la cobertura en los mercados en los que participa.

Instalaciones y equipo de primer nivel

Las instalaciones de los Clubes Deportivos de la Compañía se caracterizan por contar con equipo de marcas reconocidas, salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aeróbicos y otras actividades y en algunos casos con albercas techadas, canchas de squash, paredes para escalar techadas, canchas de tenis y pádel, prácticas de golf y rings de boxeo.

Equipo de administración independiente, profesional y experimentado

El equipo de administración y operativo de la Compañía cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria. El equipo de administración y operativo de la Compañía está integrado por profesionistas que cuentan con experiencia previa en otras empresas reconocidas y no forman parte de ningún grupo de accionistas. Los funcionarios ejecutivos de Sports World han demostrado su habilidad para desarrollar, operar y administrar un portafolio de Clubes Deportivos de una manera sustentable y rentable. El equipo de administración de la Compañía ha logrado un crecimiento en el número de Clubes Deportivos de cinco en 2005 a treinta a la fecha de publicación de este Reporte Anual; así como en el número de Usuarios de 11,588 a 43,509 entre Diciembre del 2005 y Diciembre del 2012, representando un CAC de 20.8%. Ver “*La Emisora - Descripción del negocio*” en este Reporte.

Organización institucional

A partir de julio de 2005, fecha de la inversión realizada por Nexxus Capital, la Compañía inició un proceso de institucionalización dirigido por el equipo de Nexxus Capital. Como resultado de este proceso, la Compañía ha desarrollado sistemas de administración y control interno más efectivos, mecanismos de control de operaciones y programas generales de auditoría externa e interna que brindan a la administración de GSW un nivel razonable de seguridad de que sus operaciones se ajustan a los lineamientos de administración establecidos internamente y a la legislación aplicable.

Asimismo, desde el 2005, la Compañía cuenta con un Consejo de Administración en el cual participan consejeros independientes, así como con los Comités de: Prácticas Societarias, Auditoría, Revelaciones y Ejecutivo los cuales se reúnen periódicamente. Dichos órganos colegiados adoptan y, en su caso, emiten su opinión sobre las decisiones más importantes relacionadas con el negocio de la Compañía. Adicionalmente, los principales funcionarios de la Compañía se reúnen en juntas semanales para discutir asuntos relacionados con las operaciones diarias de la Compañía.

Alto índice de aforo

Una de las ventajas competitivas de la Compañía es su aforo, el cual se define como la cantidad de visitas de Usuarios a los Clubes Deportivos durante cierto periodo. El aforo promedio mensual de los Clubes Deportivos ha tenido un crecimiento anual compuesto del 33.6%, partiendo de alrededor de 47,800 visitas promedio mensuales en 2006 a 271,700 visitas promedio mensuales durante 2012. Este atractivo flujo de personas a los Clubes Deportivos de Sports World ha sido un factor determinante en el incremento de las relaciones comerciales de la Compañía y los ingresos derivados de acuerdos comerciales, ya que dicho flujo de personas proporciona un ambiente ideal para activaciones de marcas y de productos de terceros, y permite el uso de las paredes de los Clubes Deportivos para impresiones publicitarias.

Control de costos y gastos

La Compañía cuenta con un estricto control de costos y gastos tanto a nivel Clubes Deportivos como a nivel corporativo, con lo cual busca optimizar los mismos e incrementar su rentabilidad. La Compañía ha implementado reducciones en el consumo de agua, electricidad y papel a través de campañas verdes, programas de mantenimiento preventivo y empleados multi-funcionales, lo que ha representado una reducción significativa de costos y gastos. Adicionalmente, la Compañía continuamente reemplaza equipo obsoleto por equipo nuevo, ecológico y eficiente en el consumo de energía eléctrica y, continua en el proceso de instalar y operar plantas de tratamiento de agua en todos los clubes, lo cual, además de contribuir al mejoramiento del medio ambiente, tendrá un efecto positivo en la política de reducción de costos de la Compañía. Ver “*La Emisora - Descripción del negocio - Desempeño ambiental*”. También ver “*La Emisora – Descripción del negocio – Descripción de principales activos*” en este Reporte Anual.

Economías de escala y barreras de entrada

La industria de clubes deportivos en México se encuentra en una fase temprana de desarrollo, por lo que presenta diversas características atractivas, tales como altas barreras de entrada para la apertura y operación de centros deportivos con características similares a los de la Compañía, un amplio número de proveedores de maquinaria, lo que a su vez resulta en un poder limitado para los proveedores y bajo número de jugadores institucionales con acceso a capital.

Estrategia de Negocios

El objetivo de la Compañía es incrementar su participación de mercado y continuar siendo una de las empresas líderes en la industria del *fitness* en México; aumentar sus ventas a través de la atracción de nuevos Usuarios para alcanzar la capacidad de ocupación máxima de los Clubes Deportivos actuales; y continuar con su programa de expansión de Clubes Deportivos en áreas no atendidas dentro de la Ciudad de México y zona metropolitana y posteriormente en otros estados de la República Mexicana.

Los elementos fundamentales de la estrategia de negocio de la Compañía consisten en:

Continuar con la expansión de nuevos Clubes Deportivos

La Compañía considera que su situación financiera, así como sus exitosos antecedentes de apertura de Clubes Deportivos, le proporcionan una base consolidada para el crecimiento continuo a través de nuevas aperturas. Sports World ha identificado en la Ciudad de México y zona metropolitana varias zonas potenciales en las cuales la Compañía no tiene presencia o en las que el mercado es lo suficientemente grande como para abrir nuevos Clubes Deportivos a pesar de la presencia de algún competidor. Adicionalmente, considerando factores como demanda de servicios, densidad poblacional, desarrollo económico y ausencia de competencia profesional, entre otros, existen alrededor de treinta ciudades en México que presentan importantes oportunidades de expansión para la Compañía y que en conjunto constituyen aproximadamente la mitad de la población nacional.

Incrementar la capacidad de ocupación del portafolio actual de Clubes Deportivos

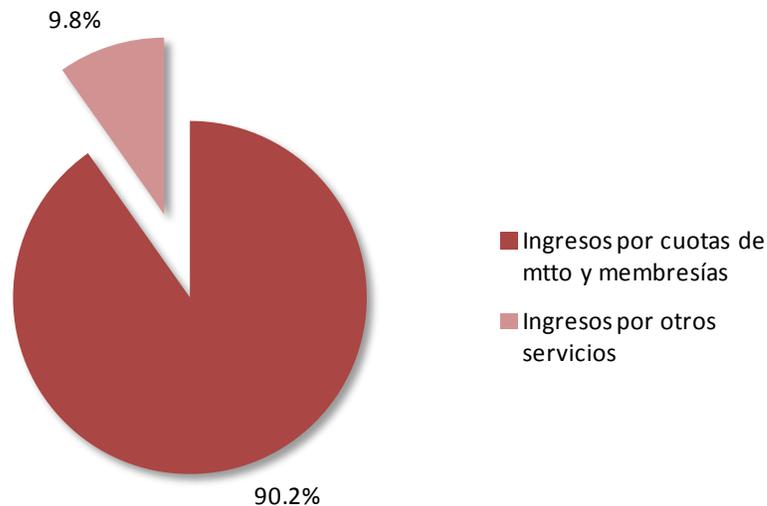
Uno de los objetivos principales de la Compañía en el año 2012 fue continuar consolidando las operaciones de sus Clubes Deportivos existentes, concentrar su estrategia de negocio en el inicio de operaciones de nuevos clubes, iniciar la construcción de nuevos clubes cuyas aperturas están programadas para el 2013 e incrementar el número de Usuarios y la retención de los mismos en todos los clubes. La Compañía considera que existe oportunidad de lograr un mayor crecimiento en los Clubes Deportivos existentes mediante el incremento de Usuarios de los mismos, según se ve reflejado en el aumento año con año de las Membresías y Usuarios. Adicionalmente, uno de los factores fundamentales para mantener e incrementar la capacidad de ocupación de los Clubes Deportivos actuales es la retención de los Usuarios a través de una cultura de servicio y una oferta deportiva amplia y atractiva que ofrezca a los clientes un valor agregado.

Incrementar la proporción de ingresos adicionales en los Clubes Deportivos

Los principales ingresos de la Compañía provienen de la venta de Membresías y de las cuotas de mantenimiento mensuales. Al 31 de diciembre de 2012, dichos ingresos representaron el 90.2% de los ingresos totales de la Emisora. Los ingresos adicionales de la Emisora se conforman por programas deportivos, entrenamientos personalizados, servicios adicionales (renta de casilleros, venta de artículos deportivos, invitados especiales, servicios de *spa*, entre otros) y relaciones estratégicas con empresas comerciales. Estándares internacionales muestran que dichos ingresos pueden llegar a representar el 20% de los ingresos totales de centros deportivos.

La siguiente tabla muestra la distribución de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012:

Desglose de Ingresos



Fuente: GSW

GSW ha desarrollado estrategias para incrementar estos ingresos, duplicando su oferta de programas deportivos, desarrollando nuevos programas, nuevos entrenamientos personalizados y brindando servicios adicionales a los Usuarios tales como servicios de *spa*, cafetería, tintorería, venta de accesorios y ropa deportiva, entre otros. Cabe mencionar que estos servicios son operados por terceras partes independientes a GSW. La Compañía continuamente está incrementando sus relaciones estratégicas

con diferentes empresas comerciales, buscando mayores anunciantes y patrocinadores enfocados a ciertos segmentos de Usuarios con los GSW todavía no cuenta.

Desarrollar nuevos formatos para diferentes mercados

La Compañía se encuentra constantemente desarrollando nuevos formatos de clubes o centros deportivos. La Compañía ha desarrollado los clubes bajo la modalidad “B” (formato SW Gym Plus) enfocado al mismo mercado que los clubes “A” (formato SW) pero con una oferta deportiva ligeramente diferenciada que la de los clubes de formato tradicional. Durante el 2011 se inauguraron los primeros dos ejemplares bajo este formato, y durante 2012 se abrieron 8 clubes más perteneciendo a este modelo de negocio. A la fecha este modelo de negocio incluye algunos de los clubes más exitosos de la cadena.. Adicionalmente, la Compañía cuenta con dos clubes bajo su modalidad “C”. Dicho modelo contempla Clubes Deportivo con una oferta más básica, enfocado al sector socioeconómico B-/C de la población de México. Una vez que se analice y se modifiquen algunos aspectos de este modelo de negocios, la Compañía continuará desarrollando este concepto en diferentes áreas de la Ciudad de México y zona metropolitana y posteriormente en otros estados de la República Mexicana.

Para mayor información sobre las características de cada uno de los formatos operados por la compañía, favor de ver “*La Emisora – Descripción del Negocio - Modelo de Negocio*” en este Reporte Anual.

Operación de Clubes de Terceros

Históricamente la Compañía ha analizado la opción de operar clubes de terceros en distintas localidades de la República Mexicana. La Compañía considera que la operación de clubes de terceros representa una opción para incrementar sus ingresos, sin la necesidad de realizar inversiones elevadas en activos fijos y, al igual que para dar a conocer la calidad en el servicio de GSW. La prestación de estos servicios comprendería la administración centralizada del club deportivo, apoyada por las oficinas corporativas de la Compañía, así como la capacitación de empleados y certificación de instructores.

Adquisiciones estratégicas

La Compañía constantemente evalúa posibles adquisiciones de pequeñas y medianas cadenas de gimnasios y clubes locales o del extranjero, que cuenten con una atractiva penetración de mercado en su zona objetivo. Las adquisiciones que la Compañía decida llevar a cabo en el futuro contribuirán a su estrategia de expansión y al crecimiento de su participación de mercado en la industria.

Resumen de Información Financiera

La siguiente información financiera presenta un resumen de los Estados Financieros Anuales Consolidados de Sports World, preparados conforme a las NIIFs _(IFRS por sus siglas en inglés). Dicha información fue seleccionada y obtenida de los Estados Financieros Anuales Consolidados de Sports World, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, así como por el período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, incluyendo las notas a los mismos, que forman parte de este Reporte Anual. La información que se señala a continuación debe leerse conjuntamente con la sección “*Información Financiera - Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora*” y con los Estados Financieros Anuales Consolidados que forman parte integrante de este Reporte Anual.

Años concluidos el 31 de diciembre

2012 2011

(en miles de pesos, excepto numero de acciones y UPA)

Estados consolidados de utilidad integral:

Ingresos	697,269	507,763
Gastos de operación	648,408	456,031
Utilidad en operación	48,861	51,732
Costo integral de financiamiento, neto	679	(10,573)
Utilidad (perdida) antes de impuestos a la utilidad	48,182	62,305
Impuesto a la utilidad (beneficio)	10,090	13,225
Utilidad consolidada	38,092	49,080
Promedio ponderado de acciones en circulación	80,517,879	82,451,541
Utilidad básica por acción en pesos	0.47	0.60

Al 31 de diciembre

Al 1 de enero

2012 2011 2011

Situación financiera consolidada:

Efectivo y equivalentes de efectivo	173,622	258,245	434,481
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	742,128	486,733	325,487
Activos totales	1,085,956	898,857	891,913
Vencimientos circulantes de deuda a largo plazo	24,498 -		32,500
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	92,245 -		32,500
Total de pasivo	354,924	178,519	197,125
Capital contable	731,032	720,338	694,788

Años concluidos el 31 de diciembre

1o de enero

2012 2011 2011

Reconciliación:

Capital de trabajo	(25,002)	139,897	316,496
--------------------	----------	---------	---------

UAFIDA:

Utilidad neta consolidada	38,092	49,080
Total de impuesto a la utilidad	10,090	13,225
Costo integral de financiamiento, neto	679	(10,573)
Depreciación y amortización	68,859	40,888
UAFIDA	117,720	92,620
Margen UAFIDA	16.88%	18.24%

⁽¹⁾ La utilidad básica por acción ordinaria se obtuvo como resultado de dividir la utilidad consolidada neta del ejercicio entre el promedio ponderado de las Acciones en circulación. El número de Acciones en circulación incluido en este cálculo refleja el número de Acciones totalmente suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que ascendía a 83'118,949.

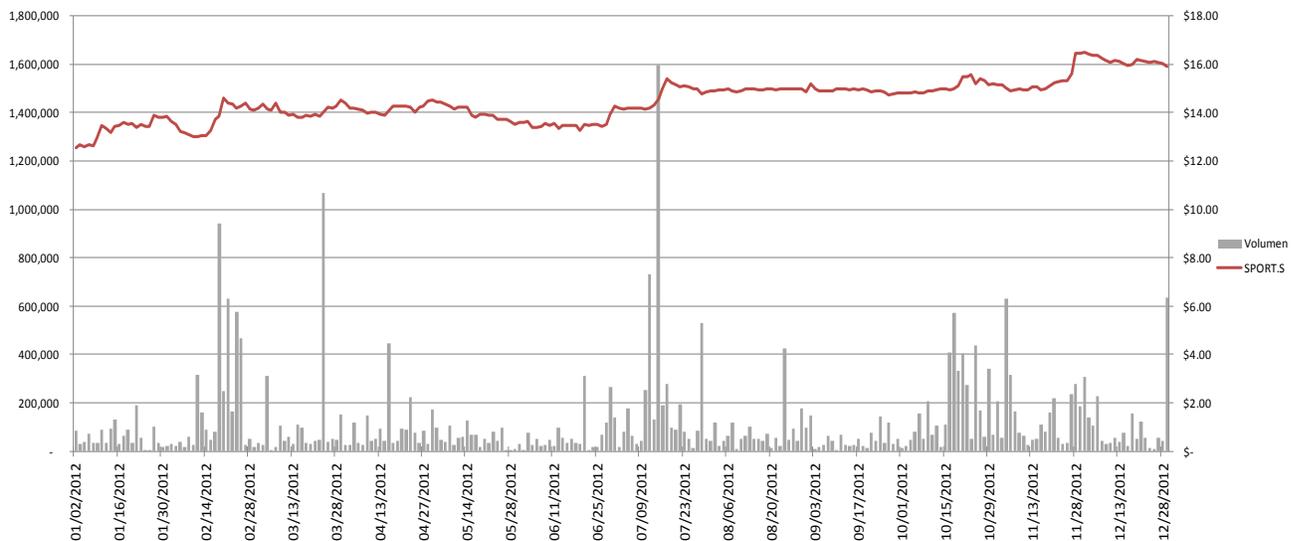
⁽²⁾ El capital de trabajo se determinó restando el pasivo circulante al activo circulante.

(3) La determinación de la UAFIDA, se realizó sumando a la Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, el resultado integral de financiamiento neto, la depreciación y amortización.

(4) El margen de UAFIDA se determinó dividiendo la UAFIDA entre los ingresos de cada periodo correspondiente.

Resumen del Comportamiento de Títulos en el Mercado de Valores

Las acciones representativas del capital social de la emisora, cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "SPORT" y son denominadas como serie "S", comunes, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores. Durante el 2012 las acciones tuvieron un desempeño positivo, logrando un rendimiento superior al índice líder en México (IPC) de México. Durante el 2012 el valor de las acciones incrementó en un 27.6%. De esta manera la acción cerró el 2012 a un precio de \$15.90 pesos en comparación con los \$12.46 pesos a los que cotizaba al 31 de Diciembre de 2011. Al 28 de Febrero de 2013, las acciones cotizaban en \$18.99 pesos, logrando un incremento de 19.4% en los primeros dos meses del año en curso. El IPC por su parte cerró el año 17.9% por encima del cierre del 2011, El volumen de operación diaria de las acciones fue de aproximadamente 114,800 títulos durante el 2012, equivalente a \$1.7 millones de pesos. La acción se encuentra catalogada como de Bursatilidad media de acuerdo con las mediciones llevadas a cabo por la Bolsa Mexicana de Valores. A continuación se incluye una tabla resumiendo el comportamiento de la acción "SPORT" en el Mercado de Valores durante el 2012.



• Fuente: Infosel

c) Factores de riesgo

Al evaluar una posible adquisición de Acciones, se recomienda al público inversionista tener en consideración, analizar y evaluar cuidadosamente toda la información contenida en este Reporte Anual y, en especial, los siguientes factores de riesgo. Los riesgos que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Cualquier otro factor de riesgo o situación de incertidumbre que la Compañía desconozca, así como aquellos que la Compañía actualmente considera pudieran no tener un impacto negativo en sus operaciones, podrían afectar a la Compañía en el futuro, y provocar un efecto adverso sobre la liquidez, operaciones, situación financiera o resultados de operación de la Compañía.

Los inversionistas deberán hacer y basarse exclusivamente en su propio análisis de las ventajas y consecuencias legales, fiscales y financieras; los posibles riesgos involucrados; y sus propios objetivos

de inversión antes de realizar una inversión en las Acciones. Los inversionistas no deben considerar el contenido de este Reporte Anual como una recomendación de tipo legal, fiscal o de inversión y se aconseja que consulten con sus asesores profesionales respecto de la adquisición, tenencia o disposición de Acciones.

Factores de Riesgo relacionados con los negocios de la Compañía

La Compañía podría no ser capaz de atraer o conservar Usuarios, lo que podría tener un efecto negativo.

El éxito del negocio de la Compañía depende de su habilidad de atraer y retener Usuarios. La Compañía no puede asegurar que tendrá éxito en lograr lo anterior, o que el número de Usuarios en los Clubes Deportivos no disminuirá en el futuro. Los Usuarios de los Clubes Deportivos pueden suspender el uso de sus Membresías y discontinuar el pago de las cuotas mensuales en cualquier momento. Existen diversos factores que pueden provocar la disminución del número de Usuarios o suspensión de Membresías, incluyendo modificaciones en los patrones de consumo, un menor ingreso disponible destinado a actividades recreativas y deportivas, condiciones macroeconómicas en general, la imposibilidad de la Compañía de brindar servicios de calidad a un precio competitivo y conservar en condiciones adecuadas las instalaciones y equipo de los Clubes Deportivos, el incremento de la competencia directa o indirecta, entre otros. De igual forma, la Compañía puede suspender o cancelar Membresías por violaciones graves de los Usuarios al reglamento interior de los Clubes Deportivos. Una disminución de Usuarios de los Clubes Deportivos de la Compañía, por cualquier causa, podría reducir sus ingresos y afectar adversamente su situación financiera y operativa.

El negocio de la Compañía está concentrado geográficamente, y condiciones o eventos adversos regionales podrían afectar adversamente la situación financiera de la Compañía.

Los Clubes Deportivos de la Compañía ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana generaron aproximadamente el 84.5% de los ingresos totales de la Emisora para el año terminado el 31 de diciembre de 2012. Condiciones económicas adversas o un incremento en la competencia en la Ciudad de México y zona metropolitana pudieran tener efectos adversos en la situación financiera y en los resultados de operaciones de la Compañía. Además, un evento catastrófico que afecte la Ciudad de México y el área metropolitana, tales como desastres naturales o actos de terrorismo, pudieran afectar adversamente los Usuarios y potenciales clientes de la Compañía, ocasionar daños a los Clubes Deportivos y tener un impacto negativo en el negocio de la Compañía. La estrategia de expansión de Sports World contempla continuar creciendo en la Ciudad de México y zona metropolitana con mayor intensidad que el crecimiento al interior de la República Mexicana.

Si la Compañía no logra obtener financiamiento en términos favorables, no podrá continuar su expansión conforme a lo planeado.

Si bien el crecimiento pasado de la Compañía ha sido financiado en su mayoría por recursos propios, la estrategia de crecimiento de la Compañía contempla una mezcla de capital propio y financiamiento, mismo que se ha empezado a ejercer desde el año 2012. Si en un futuro la Compañía no puede obtener financiamiento adicional en términos favorables, podrá enfrentar costos de financiamiento mayores o no podrá implementar su estrategia de crecimiento conforme a lo planeado, lo que en consecuencia podría tener un efecto negativo sobre sus operaciones.

Todos los negocios de la Compañía se llevan a cabo en inmuebles arrendados, y la Compañía no puede asegurar que los arrendamientos actuales se mantendrán vigentes y/o bajo las condiciones existentes.

La Compañía no es propietaria de inmueble alguno y lleva a cabo la operación de sus negocios en propiedades arrendadas. La Compañía no puede asegurar que los contratos de arrendamiento vigentes no serán terminados de forma anticipada, ya sea por casos fortuitos o causas de fuerza mayor, controversias relacionadas con la propiedad del inmueble respectivo, el incumplimiento por parte de la Compañía o del arrendador a los términos y condiciones del respectivo contrato de arrendamiento, o cualquier otra circunstancia que impida o limite el uso y ocupación del inmueble. Asimismo, la Compañía no puede asegurar que los arrendamientos de los que es parte podrán renovarse conforme a sus términos. En caso de que uno o más de los contratos de arrendamiento celebrados por la Compañía fueren terminados anticipadamente de forma imprevista, o los mismos no puedan renovarse, las operaciones de la Compañía podrían verse afectadas, lo que podría resultar en un efecto adverso en la situación financiera y operativa de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía no puede asegurar que, en caso de terminación o falta de renovación de uno o más contratos de arrendamiento, la Compañía podrá encontrar un inmueble disponible que sea físicamente equivalente y que cumpla con los requerimientos mínimos de operación de los Clubes Deportivos para ser ocupado de forma inmediata, a un precio y términos similares a aquéllos del contrato terminado.

La Compañía podría no identificar propiedades adecuadas para implementar su estrategia de crecimiento.

La Compañía deberá identificar locales adecuados para implementar su estrategia de crecimiento. En la medida en que la Compañía sea incapaz de ubicar locales adecuados o no pueda contratar los arrendamientos respectivos en términos que la Compañía considere razonables tomando en cuenta su modelo de negocio, la Compañía podría no lograr en su totalidad el crecimiento planeado. En dicho caso, las expectativas de crecimiento de la Compañía se verían afectadas de forma negativa.

La Compañía podría estar sujeta a reclamaciones por parte de sus Usuarios relacionadas con su integridad física y/o sanitaria, y seguridad personal en los Clubes Deportivos.

El uso de los Clubes Deportivos así como las características de sus instalaciones y equipos, pueden acarrear potenciales riesgos para la integridad física y/o sanitaria, y la seguridad personal de los Usuarios, invitados, personal de la Compañía o cualquier otra persona que por alguna razón tenga acceso a sus instalaciones. La Compañía no puede asegurar que no se presentarán reclamaciones o recursos legales en su contra derivadas de accidentes o lesiones sufridas por los Usuarios, invitados o personal en los Clubes Deportivos. Eventuales reclamaciones de este tipo podrían resultar en pasivos significativos para la Compañía o podrían incrementar los costos de operación de la misma (incluyendo respecto de la contratación de seguros), lo que podría afectar la situación financiera y operativa de la Compañía.

Si la Compañía no es capaz de proteger sus derechos de propiedad intelectual e industrial, su capacidad de competir eficazmente en el mercado podría sufrir un impacto negativo.

La imposibilidad de la Compañía de obtener o mantener la protección adecuada de sus derechos de propiedad intelectual e industrial, cualquiera que fuere la causa, podría tener un efecto negativo en el negocio, los resultados operativos y la situación financiera de la Compañía.

La Compañía no puede garantizar el cumplimiento de la legislación en materia de propiedad intelectual por parte de las autoridades competentes ante fenómenos como la piratería de conceptos de negocio, marcas, conjunto de diseños y de cualquier otro rasgo distintivo de una empresa mercantil en detrimento económico y reputacional de sus creadores.

Si la Compañía no es capaz de retener a sus ejecutivos y demás personal clave, así como de llevar a cabo la contratación adicional de ejecutivos y personal calificado, ésta podría no estar en posibilidad de ejecutar sus estrategias de negocio y su crecimiento podría verse afectado.

El éxito de la Compañía depende en gran medida del desempeño de los ejecutivos y demás personal clave de la Compañía, así como de su capacidad de contratar ejecutivos de alto nivel altamente calificados. Las operaciones futuras de la Compañía podrían verse afectadas si alguno de los altos ejecutivos o personal clave de la Compañía dejare de prestar sus servicios a la Compañía. La Compañía no puede asegurar que será capaz de retener al personal actual o de atraer a personal calificado adicional. La incapacidad de la Compañía para cubrir a tiempo las vacantes de los cargos de alto nivel podría afectar su capacidad para implementar estrategias de negocios, lo que podría tener un efecto material adverso en el negocio y en el resultado de las operaciones de la Compañía.

El crecimiento de la Compañía podría afectar adversamente su administración, empleados, sistemas de información y controles internos.

En años anteriores, la Compañía ha experimentado un crecimiento importante en sus actividades y operaciones, incluyendo un incremento en el número de Clubes Deportivos. La expansión de la Compañía demanda numerosos recursos administrativos, operativos, financieros y otros adicionales. Cualquier falla en la administración del crecimiento de la Compañía podría afectar negativamente sus resultados operativos. Para lograr un crecimiento sostenido, la Compañía deberá continuar con la implementación de sistemas de manejo de información y mejorar sus sistemas y controles operativos, administrativos, financieros y contables. Asimismo, se necesitará capacitar a nuevos empleados y mantener una estrecha coordinación en las funciones ejecutivas, contables, financieras, de mercadotecnia, ventas y operativas. A pesar de que la Compañía ha crecido ordenadamente en el pasado, los procesos anteriores demandan tiempo y recursos, y representan un incremento en las responsabilidades de sus principales directivos. Adicionalmente, en caso de que la Compañía realice adquisiciones estratégicas, la Compañía tendrá que integrar de forma eficiente los negocios adquiridos con el fin de maximizar su rentabilidad.

Vulnerabilidad de la Compañía a cambios en las tasas de interés o tipo de cambio.

Operadora SW, Subsidiaria de la Compañía, mantiene una línea de crédito con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, conforme al cual se estipuló una tasa de interés variable, por lo que las obligaciones de pagar intereses conforme a dicho contrato y, en su caso, conforme a financiamientos adicionales que contrate la Compañía y/o sus Subsidiarias en dichos términos podrían incrementarse en caso de cambios en las tasas de interés de mercado. Ver “*Información financiera – Informe de créditos relevantes*”. Adicionalmente, la Compañía podría en un futuro contratar financiamientos futuros en dólares. Por lo tanto, fluctuaciones inesperadas en el tipo de cambio podrían incrementar los costos de la Compañía afectando adversamente su situación financiera.

Existencia de créditos que establecen ciertas obligaciones de hacer y de no hacer a la Compañía.

A esta fecha, Operadora SW, Subsidiaria de la Compañía, tiene celebrado un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, garantizado por la Compañía como fiador, conforme al cual la Compañía debe mantener ciertas razones financieras y cumplir con ciertas restricciones. Ver “*Información financiera – Informe de créditos relevantes*” en este Reporte Anual. Asimismo, en el futuro la Compañía o sus Subsidiarias podrán contratar financiamientos adicionales que podrían establecer obligaciones similares.

La capacidad de la Compañía para implementar sus planes de crecimiento, incluyendo su capacidad para obtener financiamientos adicionales en términos y condiciones aceptables, podrían verse afectadas como resultado de las restricciones financieras establecidas en el contrato de crédito antes mencionado o en contratos de crédito que la Compañía celebre en el futuro. La Compañía podría no ser capaz de cumplir con las restricciones mencionadas y, en caso de que se verifique una causa de incumplimiento, Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander o los acreedores

respectivos, podrían dar por terminado anticipadamente el contrato de crédito respectivo, lo cual podría tener un efecto adverso en la situación financiera y resultados operativos de la Compañía.

Dependencia de ingresos de las Subsidiarias.

La Compañía es una tenedora pura de acciones, por lo que las acciones representativas del capital social de sus Subsidiarias es el único activo propiedad de la Compañía. La Compañía obtiene principalmente sus ingresos de su subsidiaria Operadora SW, que es la sociedad operadora de los negocios de la Compañía. Por lo anterior, los flujos de efectivo de la Compañía dependen de los ingresos de sus Subsidiarias, mismos que permiten a dichas Subsidiarias pagar dividendos y otras cantidades de dinero por conceptos diversos a la Compañía. En consecuencia, cualquier cambio relevante adverso en la situación financiera y resultados de las Subsidiarias de la Compañía y, en particular, de Operadora SW, podría afectar la situación financiera de la Compañía.

La Compañía enfrenta una competencia significativa y podría no tener la habilidad de continuar compitiendo eficientemente en el futuro.

El mercado de clubes, centros deportivos y centros de acondicionamiento físico en México se encuentra altamente fragmentado. En cada uno de los mercados en los que opera la Compañía, compete con un número importante de participantes, ya sean cadenas de clubes deportivos con niveles de instalaciones similares a los de la Compañía o pequeños propietarios de centros deportivos con instalaciones menos sofisticadas, equipamiento y servicios menos completos. Adicionalmente la Compañía compete con otros participantes o instalaciones, tales como centros de acondicionamiento físico e instalaciones de recreación establecidas por gobiernos locales, hospitales y negocios para sus empleados, además de organizaciones no gubernamentales y, en cierta medida, con centros de acondicionamiento físico de raqueta y tenis así como otros clubes deportivos, campestres, centros de reducción de peso y algunas industrias de equipo de acondicionamiento caseros. No puede asegurarse que estos u otros competidores no afectarán la participación de mercado de la Compañía o su capacidad para expandir su negocio.

Adicionalmente, no puede asegurarse que las estrategias de los competidores de la Compañía (incluyendo estrategias de reducción de precios) no afectarán los resultados financieros y operativos de la Compañía.

Las modificaciones en las disposiciones legales o la creación de nuevas disposiciones que regulen las actividades de la Compañía podrían tener un efecto negativo en los resultados de la Compañía.

Ciertas reformas en materia ambiental o en la reglamentación local o municipal vinculada con el uso de suelo o el ordenamiento urbano en donde la Compañía ha instalado o planea instalar Clubes Deportivos, podrían imponer obligaciones adicionales a cargo de la Compañía e, incluso, retrasar la apertura de nuevos Clubes Deportivos o representar un obstáculo para los planes de expansión de la Compañía.

Por otra parte, la introducción de nuevas leyes, reglamentos o normas oficiales vinculados con los servicios que presta la Compañía, que tengan como consecuencia establecer requisitos de operación adicionales a los que existen actualmente, por ejemplo, en relación con la adecuación de las instalaciones deportivas o el tipo de atención que se debe proporcionar a personas con características específicas, tendrán como resultado que la Compañía incurra en gastos adicionales para dar cumplimiento a las mismas, lo cual, en ciertos casos, podría tener un efecto negativo en la situación financiera u operativa de la Compañía.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes.

La Compañía incurrió en una pérdida neta por la cantidad de \$10.8 millones de pesos en 2007, debido a que al cierre de dicho ejercicio social, la Compañía contaba con una mezcla de 10 Clubes Deportivos, 5 de ellos en operación por más de 24 meses y generando utilidades; y 5 Clubes Deportivos de nueva apertura y en etapa de crecimiento, generando gastos pre-operativos y pérdidas derivadas del proceso de maduración en el cual se busca alcanzar la capacidad de ocupación que permita operar en el punto de equilibrio de cada Club Deportivo. Adicionalmente, con motivo de la entrada en vigor del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU), se determinó que una de las Subsidiarias de la Compañía en esa fecha, generaría un pasivo diferido por el nuevo Impuesto Empresarial a Tasa Única y debería de cancelar el activo diferido del Impuesto Sobre la Renta que tenía en su favor.

La Compañía considera que, respecto de futuras aperturas de Clubes Deportivos, los gastos pre-operativos y pérdidas derivadas del proceso de maduración, tendrán un impacto temporal adverso en los resultados de la Compañía la cual va a ir disminuyendo como resultado de una mayor proporción de Clubes Operativos, versus los clubes en pre-venta y construcción; sin embargo, la Compañía no puede determinar el impacto que la apertura de nuevos Clubes Deportivos tendrá sobre los resultados de la Compañía.

En el 2012, 2011 y 2010, la Compañía reportó utilidad neta consolidada. Las utilidades a largo plazo de la Compañía dependen de la capacidad de la Compañía de incrementar sus ingresos por membresías y cuotas de mantenimiento y otros ingresos como venta de programas y productos deportivos y de expandir su negocio a través de la apertura de nuevos Clubes Deportivos. La Compañía no puede asegurar que en el futuro mantendrá o incrementará los niveles de rentabilidad que ha registrado.

Reciente adopción de las NIIF's

Hasta el año pasado, la información financiera se presentaba conforme a NIF, y es posible que los inversionistas no entiendan el efecto que implicó la adopción de IFRS o no estén de acuerdo con las opciones tomadas por la Compañía, lo que podría afectar su percepción sobre el valor de la Emisora.

Riesgos Relacionados con México

Condiciones económicas adversas en México pueden afectar negativamente la situación financiera y los resultados operativos de la Compañía.

La Compañía es una empresa mexicana y todas sus operaciones son llevadas a cabo en México y dependen del desempeño de la economía mexicana. Como resultado de lo anterior, el negocio, situación financiera, y los resultados operativos de la Compañía podrían verse afectados por las condiciones generales de la economía de México, el tipo de cambio del peso respecto del dólar, inestabilidad de precios, inflación, tasas de interés, regulaciones, impuestos, inestabilidad social y otros acontecimientos políticos, sociales y económicos en o relacionados con México, sobre los cuales la Compañía no tiene control alguno. En el pasado, México ha experimentado periodos de condiciones económicas adversas así como periodos en los que se han deteriorado las condiciones económicas, y dichas circunstancias han tenido un impacto negativo en la Compañía. No es posible asegurar que las condiciones anteriormente señaladas no se repetirán o que dichas condiciones, de repetirse, no tendrán un efecto sustancial adverso sobre el negocio, la situación financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía.

Afectaciones en la economía mexicana tales como las mencionadas anteriormente podrían tener como resultado una menor demanda de los servicios de la Compañía, una disminución en los precios reales de dichos servicios o un cambio de estrategia de la Compañía hacia servicios de menores márgenes.

Debido a que un alto porcentaje de los costos y gastos de la Compañía son fijos, puede darse el caso de que la Compañía no pueda reducir sus costos y gastos en el supuesto de que ocurriera cualquiera de los eventos antes mencionados, lo que podría afectar negativamente los márgenes de utilidad de la Compañía.

Una severa devaluación o depreciación del peso podría afectar adversamente la situación financiera y los resultados operativos de la Compañía.

El Banco de México interviene en el mercado cambiario de tiempo en tiempo para minimizar la volatilidad del tipo de cambio y fomentar la operación ordenada de los mercados. El Banco de México y el gobierno mexicano han promovido mecanismos de mercado para estabilizar el tipo de cambio y para proveer liquidez al mercado de divisas, tales como el uso de contratos de derivados extra-bursátiles y contratos de futuros listados en el *Chicago Mercantile Exchange*. No obstante lo anterior, en el pasado el peso mexicano ha estado sujeto a fluctuaciones significativas respecto del dólar y, en el futuro, podría seguir sujeto a dichas fluctuaciones.

Una severa devaluación o depreciación del peso podría limitar la capacidad de la Compañía y de sus subsidiarias para convertir Pesos a dólares para cumplir con sus obligaciones denominadas en dicha moneda (incluyendo arrendamientos o pagos de equipo importado), y tener un efecto adverso en la situación financiera, resultados operativos y flujos de efectivo en periodos futuros.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar sustancial y adversamente la política económica del gobierno federal y, consecuentemente, las operaciones de la Compañía.

El gobierno mexicano ejerce una influencia significativa sobre varios aspectos de la economía mexicana. Las acciones del gobierno mexicano en torno a la economía y la regulación de ciertas industrias podrían tener un impacto significativo en el sector privado mexicano en general, así como en las condiciones de mercado y precios de valores emitidos por emisoras mexicanas.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar de forma adversa la economía mexicana y los resultados operativos de la Compañía.

La economía mexicana puede, en diferentes grados, verse afectada por las condiciones económicas y de mercado de otros países. Aunque las condiciones económicas en otros países pueden diferir significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a acontecimientos negativos en otros países pueden tener un efecto adverso en el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas. En los años de 2012, 2011 y 2010, por ejemplo, los precios de los valores mexicanos de deuda y capital han sufrido fluctuaciones importantes como resultado de la inestabilidad de los mercados de valores en E.U.A. y Europa y la crisis financiera internacional. La Compañía no puede asegurar que acontecimientos en otros países emergentes, en los E.U.A. o en alguna otra parte del mundo no tendrían un efecto adverso en sus negocios, situación financiera y resultados operativos.

Riesgos Relacionados con las Acciones

Las Acciones corren el riesgo de que no se desarrolle un mercado secundario activo para las Acciones y, consecuentemente, el precio de las Acciones podría disminuir.

Es posible que, no se logre desarrollar un mercado secundario activo para las Acciones o, en caso de desarrollarse, es posible que dicho mercado no se mantenga. El mercado de capitales mexicano es sustancialmente más pequeño, cuenta con menos liquidez, es más volátil y más concentrado en comparación con los principales mercados de valores internacionales, como los de los E.U.A. Por ejemplo, al 31 de Diciembre de 2012 el mercado de capitales mexicano tenía una capitalización bursátil de 6,825 miles de millones de Pesos, de acuerdo con el *World Federation of Exchanges*, por otra parte de acuerdo con información más reciente publicada por la Bolsa Mexicana de Valores, esta tuvo un volumen promedio diario de operación de \$8,199 millones de Pesos en 2011. Los diez valores

principales en términos de importe operado representaron aproximadamente el 77% del importe total operado en la BMV durante 2011. Las características de mercado anteriores podrían limitar sustancialmente la posibilidad de los tenedores de las Acciones de venderlas al precio y en el momento en que dichos tenedores quieran venderlas, lo que podría afectar de forma negativa el precio de mercado de las Acciones. En caso de no desarrollarse o no mantenerse un mercado activo para las Acciones, el precio de éstas podría verse afectado.

En el caso de que la Compañía llegase a ser liquidada a valor en libros, los inversionistas podrían no recuperar el monto total de su inversión.

El valor en libros por Acción representa los activos menos los pasivos totales, dividido entre el número total de Acciones. El valor en libros por Acción al 31 de diciembre de 2012 es de \$8.80 M.N. por Acción. Considerando la cotización de la acción al 31 de diciembre del 2012 la cual se ubicaba en \$15.90 M.N. por acción lo anterior representa una dilución inmediata en el valor en libros por Acción de \$7.10 M.N. por Acción para los inversionistas que adquirieron Acciones en dicha fecha. Como resultado de la dilución anterior, en caso de liquidación de la Compañía, los inversionistas adquirentes de las Acciones a dicha fecha podrían recibir, como cuota de liquidación, significativamente menos que el precio total pagado por ellas.

El precio de mercado de las Acciones podría fluctuar significativamente, por lo que los inversionistas podrían perder toda o parte de su inversión

La eventual volatilidad en el precio de mercado de las Acciones podría dificultar a los inversionistas la venta de sus Acciones al precio pagado por ellas o por encima de éste. El precio y la liquidez del mercado para las Acciones podrían verse significativamente afectados por numerosos factores, algunos de los cuales están fuera del control de la Compañía y que podrían no estar directamente relacionados con el desempeño operativo de la Compañía. Estos factores incluyen, entre otros:

- volatilidad en el precio de mercado y en el volumen de transacciones de valores de compañías comparables con la Compañía, factor que no necesariamente se encuentre relacionado con el desempeño operativo de dichas compañías;
- cambios en los ingresos o variaciones en los resultados operativos de la Compañía;
- cualquier déficit en las ventas o ingresos netos de la Compañía, o cualquier incremento en las pérdidas respecto de los niveles esperados por los inversionistas o por analistas del mercado;
- desempeño operativo de empresas comparables a la Compañía;
- pérdida de funcionarios clave;
- nuevas leyes o reglamentos, o nuevas interpretaciones de éstas, incluyendo disposiciones fiscales aplicables a los negocios de la Compañía;
- tendencias generales en la economía o mercados financieros mexicanos, de los E.U.A. o globales, incluyendo aquéllas que resulten de guerras, actos de terrorismo o de la respuesta a dichos eventos; y
- situaciones o acontecimientos políticos.

Los principales accionistas de la Compañía mantienen influencia significativa sobre la Compañía, y podría esto retrasar, prevenir o impedir un cambio de control o cualquier otra combinación de negocios, o adoptar alguna otra decisión con la cual los inversionistas podrían no estar de acuerdo.

A la fecha de la última Asamblea General Anual de Accionistas, 21 de Marzo de 2013, los principales Accionistas de la Compañía eran directa o indirectamente titulares, conjuntamente, de aproximadamente el 33.59% de las Acciones en circulación representativas del capital social de la Compañía. Ver “*Administración – Administradores y accionistas.*” Si los Accionistas de la Compañía que mantienen una influencia significativa llegaren a un acuerdo en relación con la administración de la Compañía o con el voto de sus Acciones, la Compañía estaría controlada por un número limitado de accionistas cuyos intereses podría no coincidir en su totalidad con los intereses de Accionistas minoritarios.

La Compañía podrá requerir en un futuro de fondos adicionales y podría emitir Acciones adicionales en lugar de incurrir en endeudamiento, lo que podría resultar en una dilución en el capital social de la Compañía.

En el futuro, la Compañía podría requerir fondos adicionales y, en caso de que no pueda obtener financiamientos, o si los accionistas así lo deciden, la Compañía podría aumentar el capital social, emitir nuevas Acciones y colocarlas en oferta pública. Los recursos adicionales obtenidos como resultado de un aumento de capital conforme a lo anterior podría diluir la participación de los inversionistas en el capital social de la Compañía.

La Compañía pretende destinar una parte sustancial de sus flujos de efectivo futuros para financiar su plan de expansión, entre otros.

La Compañía pretende destinar una porción sustancial de sus flujos de efectivo futuros para financiar su plan de expansión y sus requerimientos de capital de trabajo. Adicionalmente, en caso de que la Compañía no decreta dividendos en el futuro, la apreciación de las Acciones, si la hubiere, sería la única ganancia de los inversionistas en relación con su inversión en las Acciones en el corto plazo. Ver “*La Emisora – Descripción del negocio – Dividendos.*”

Los estatutos sociales de la Compañía establecen restricciones a la transferencia de las Acciones.

Los estatutos sociales de la Compañía prevén que ciertas transacciones que resulten en la adquisición de participaciones mayores a cinco por ciento (5%) del capital social de la misma requieren de la aprobación del Consejo de Administración de la Compañía, el cual podrá otorgar o negar dicha autorización en consideración de ciertos criterios establecidos en los mencionados estatutos sociales. Una negativa del Consejo de Administración en relación con la transmisión de Acciones podría afectar la liquidez de las Acciones de la Compañía o la capacidad de los Accionistas de la Compañía de obtener ganancias en el caso de una propuesta de adquisición de la Compañía. Ver “*Administración – Estatutos sociales y otros convenios.*”

d) Otros valores

A la fecha de este Reporte, la Compañía solo tiene sus acciones inscritas en el RNV, por lo que la Compañía presenta información financiera de manera trimestral y anual en cumplimiento con las disposiciones legales sus reportes de carácter público ante autoridades regulatorias y la bolsa mexicana de valores. Las Acciones se encuentran inscritas en el RNV y en el listado de valores autorizados para cotizaren la Bolsa con la clave de pizarra “SPORT”.

La Compañía está obligada a proporcionar a la CNBV, a la Bolsa y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren los artículos 33, 34, 35 y demás aplicables de la Circular Única de Emisoras, con la periodicidad establecida en las disposiciones citadas, incluyendo, enunciativa mas no limitativamente, reportes sobre eventos relevantes, información financiera anual y trimestral, reporte anual, así como información jurídica anual y relativa a Asambleas de Accionistas, ejercicios de derechos o reestructuraciones societarias. A la fecha de este Reporte la Emisora a cumplido en tiempo y forma con la entrega de dicha información, sin haber recibido sanción alguna por la BMV o la CNBV.

e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro

La Compañía no ha realizado modificación alguna a los derechos de valores inscritos por la Emisora, que se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

f) Destino de los fondos

La Compañía obtuvo aproximadamente \$339.5 millones de peso netos de comisiones de la Oferta Pública primaria, es decir, después de deducir los descuentos y comisiones por colocación y demás gastos que la Emisora incurrió con motivo de la Oferta.

De la cantidad antes mencionada, a la fecha del presente Reporte Anual, se ha utilizado la cantidad de \$339 millones pesos, mismos que fueron aplicado de la siguiente forma:

Concepto	Monto	Tipo
Construcción de Nuevos Clubes	\$274,364,837.17	Capital
Amortización de Pasivos Financieros	\$ 56'270,833.24	Financiera
Renovación y mejora de equipos	\$8'868,340.99	Equipamiento
TOTAL	\$339'504,011.40	

g) Documentos de carácter público

Como parte de la información que periódicamente es entregada a la CNBV y a la Bolsa para mantener la inscripción de las Acciones en el RNV y en el listado de valores autorizados para cotizar en la Bolsa, la Compañía ha presentado la información y documentación requerida conforme a la LMV y a la Circular Única de Emisoras. Dicha información puede ser consultada en la página electrónica en la red mundial (internet) de la CNBV en la dirección <http://www.cnbv.gob.mx> y de la Bolsa en la dirección <http://www.bmv.com.mx>, o en el Centro de Información de la Bolsa ubicado en Paseo de la Reforma 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, Distrito Federal. Adicionalmente, este Reporte Anual se encuentra a disposición de los inversionistas en la página electrónica de la red mundial (Internet) de la Compañía en la dirección <http://www.sportsworld.com.mx>.

A solicitud de cualquier inversionista, se proporcionará copia de los documentos señalados en el párrafo anterior mediante escrito dirigido al Lic. Roberto Álvarez Falcón y/o al Lic. Roberto González Heredia, encargados de relaciones con inversionistas de la Compañía, en las oficinas ubicadas en Vasco de Quiroga #3880, nivel 2, Lomas de Santa Fe, C.P. 05300 Ciudad de México, Distrito Federal, o al teléfono (55) 5481-7790, o a la dirección de correo electrónico: inversionistas@sportsworld.com.mx.

La información sobre la Compañía y los servicios que ofrece contenida en su sitio de internet no es parte ni objeto de este Reporte Anual, ni de ningún otro documento utilizado por la Compañía en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.

2) LA EMISORA

a) Historia y desarrollo de la Emisora

Denominación social, nombre comercial y principales oficinas de la Emisora

La denominación social de la Emisora es Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. La Emisora es una sociedad de nacionalidad mexicana, con duración indefinida, originalmente constituida como una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable bajo la denominación Grupo Sports World, S. de R.L. de C.V., mediante escritura pública número 1,154 de fecha 2 de marzo de 2005, otorgada ante la fe del Lic. Guillermo Escamilla Narváez, titular de la notaría pública número 243 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 336,541 el 1 de agosto de 2005.

Por acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Socios de fecha 7 de julio de 2005, la cual fue protocolizada mediante escritura pública número 23,444, de fecha 25 de julio de 2005, otorgada ante la fe del Lic. Héctor Manuel Cárdenas Villarreal, titular de la notaría pública número 201 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 336,541 el 4 de noviembre de 2005, se resolvió, entre otros asuntos, transformar a la Emisora en una sociedad anónima de capital variable.

Conforme a la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Emisora de fecha 28 de julio de 2010, la cual fue protocolizada mediante escritura pública número 37,093, de fecha 14 de septiembre de 2010, otorgada ante la fe del Lic. Héctor Manuel Cárdenas Villarreal, titular de la notaría pública número 201 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil número 336,541 el 24 de septiembre de 2010, se resolvió, entre otros asuntos, reformar en su totalidad los estatutos sociales de la Emisora y adoptar el régimen de sociedad anónima bursátil en términos de la LMV.

Actualmente, las oficinas principales de la Emisora están ubicadas en Avenida Vasco de Quiroga No. 3880, nivel 2, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 05300 Ciudad de México, Distrito Federal, y el número de teléfono principal es (55) 5481 7777.

“Sports World” es la marca y el nombre comercial distintivos que la Emisora y sus Subsidiarias emplean para identificarse en el mercado.

A la fecha de este Reporte Anual, La Compañía cuenta con dos Subsidiarias: Operadora y Administradora SW, S.A. de C.V. y Grupo Concentrador de Servicios, S.A. de C.V. Durante los últimos seis años, la Emisora y sus Subsidiarias han llevado a cabo diversas reorganizaciones corporativas con el fin de simplificar su estructura corporativa y administrativa, mediante la consolidación de las actividades relacionadas con la operación del negocio de la Emisora en una sola Subsidiaria, Operadora SW, y las relaciones laborales y de prestación de servicios, en otra Subsidiaria, Grupo Concentrador de Servicios. Conforme a este proceso, en el periodo antes mencionado, Operadora SW adquirió todos los activos que anteriormente eran propiedad de diversas Subsidiarias de la Compañía, tales como derechos derivados de los contratos de arrendamiento, derechos de propiedad intelectual y otros activos.

Historia y desarrollo de la Emisora

En 1989 los accionistas fundadores de la Emisora abrieron el club deportivo conocido como “Club Tarango” y, desde dicha fecha, han estado involucrados en la industria del bienestar físico y deportivo. En 1996, el señor Héctor A. Troncoso Navarro decidió introducir un concepto moderno de Clubes Deportivos, con instalaciones y servicios de primer nivel. Así fue como nació el nuevo concepto y la marca “Sports World”. En dicho año, el “Club Tarango” fue reestructurado para introducir con gran éxito el nuevo concepto creado por el señor Troncoso; de dicha reestructura nació el actual Club Deportivo Sports World Centenario. Poco tiempo después, en 1998, la Compañía abrió un nuevo Club Deportivo en

San Ángel. En el año de 2002, la Compañía abrió tres nuevos Clubes Deportivos en la Ciudad de México: Satélite, Valle y Tecamachalco.

En julio de 2005, los accionistas originales, encabezados por el señor Troncoso constituyeron GSW. En el mismo año Nexxus Capital, uno de los administradores mexicanos de capital privado más grandes y con mayor trayectoria en México, adquirió el control de GSW a través de su fondo Nexxus II.

A partir del ingreso de Nexxus Capital como accionista en 2005, GSW ha experimentado un proceso riguroso de institucionalización dirigido por el equipo de Nexxus Capital. Esta evolución ha consistido principalmente en la mejora de la administración, eficiencia operativa, controles de información, transparencia y sistematización de procesos. Una vez que la Compañía alcanzó el nivel de institucionalización deseado se dio inicio al plan de expansión, comenzando con la adquisición de Sports World Tijuana en 2006.

Durante 2007 la Compañía abrió cuatro nuevos Clubes Deportivos: Patriotismo y Arboledas, ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana, uno en Puebla y otro en Monterrey.

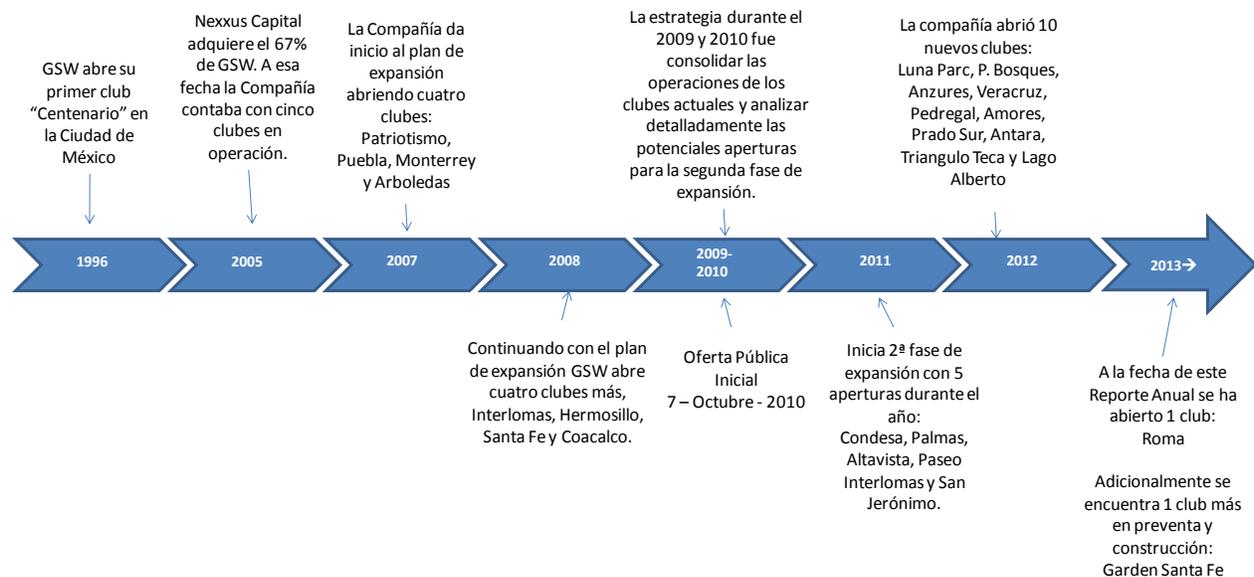
Como parte del plan de expansión, se inauguraron cuatro Clubes Deportivos adicionales durante 2008. Tres de ellos, Interlomas, Santa Fe y Coacalco, en la Ciudad de México y zona metropolitana, y uno en el interior del país, en Hermosillo en el estado de Sonora.

El objetivo durante 2009 y 2010 fue consolidar las operaciones de los Clubes Deportivos y la estrategia de la Compañía se enfocó en incrementar el número de Usuarios y mejorar la retención de los mismos.

A partir de 2011, la Compañía inició una segunda fase de expansión logrando la apertura de 5 unidades durante el año. Dos de los nuevos clubes se abrieron bajo un nuevo formato de clubes "B" o "formato individual", mientras que los otros tres se abrieron bajo el formato "A" también conocido como "formato familiar".

Durante el 2012 se aceleró el programa de expansión de la Compañía para aprovechar las oportunidades que presentan el mercado y la disponibilidad de ubicaciones, logrando cerrar el año con la apertura de 10 unidades adicionales. De estas 10 aperturas, siete pertenecen al modelo "B" o "formato individual", dos al modelo "C" o "formato individual económico") y uno más al modelo "A" o "formato familiar".

Las ubicaciones de los nuevos Clubes Deportivos cuentan con las mismas características demográficas y de localización que los clubes más exitosos del grupo. Adicionalmente durante el año se logró firmar varios contratos de arrendamiento para aperturas programadas durante los próximos dos años, asegurando de esta manera la continua expansión del negocio.



En el periodo del 2007 a 2010, la Compañía realizó inversiones que superan los \$364 millones de pesos, de los cuales aproximadamente el 79% correspondió a inversiones relacionadas con la apertura de ocho nuevos Clubes Deportivos; el 21% restante se destinó al mantenimiento y mejoramiento de los Clubes Deportivos existentes. Durante el 2011 la empresa invirtió \$174 millones de pesos adicionales en la apertura de 5 nuevos clubes. Durante 2012 la empresa invirtió un suma de \$261 millones de pesos, logrando la apertura de 10 nuevos clubes. Adicionalmente a la fecha de este Reporte Anual la Compañía ha abierto un club más en el DF y zona metropolitana y cuenta con un club en proceso de construcción, mismo que será inaugurado durante el primer semestre de 2013. La inversión en estos dos nuevos clubes supera los \$52 millones de pesos. Adicionalmente la empresa cuenta con varios contratos de arrendamiento firmados para aperturas durante 2013 y 2014, y dará a conocer las ubicaciones una vez que inicie la construcción de cada uno de esos clubes.

Panorama general de la industria formal del fitness

En México, la industria formal del *fitness* que ofrece servicios en instalaciones deportivas privadas está sumamente fragmentada. Se estima que existen aproximadamente 7,736 clubes deportivos privados, los cuales prestan servicios a 2.7 millones de usuarios, quienes representan el 2.4% del total de la población en México. Esto significa que existen aproximadamente 6.8 clubes deportivos privados por cada 100,000 habitantes. Este mercado formal del *fitness* en México genera aproximadamente \$1,500 millones de dólares anuales, según información contenida en el Reporte Global sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2012 del IHRSA (*The 2012 IHRSA Gobar Report on the State of the Health Club Industry*).

La Compañía considera que el potencial de crecimiento de la industria en México es sustancialmente amplio. En comparación con otros países, la penetración en México del número de clubes deportivos por cada 100,000 habitantes se encuentra por debajo de otros países como Argentina y Brasil.

País	Número de Clubes	Usuarios	Usuarios por club	Población	Clubes / 100 mil habitantes
Argentina	6,632	2,320,000	350	42,000,000	15.8
Brasil	23,398	7,020,000	300	206,000,000	11.4
México	7,826	2,740,000	350	115,000,000	6.8

Fuente: Reporte de IHRSA sobre Latinoamérica 2012 (IHRSA Latin America Report 2012)

Adicionalmente, según se muestra en la siguiente tabla, únicamente el 2.4% de la población mexicana es miembro de un club relacionado con la salud y el acondicionamiento físico, en comparación al 17.0% en España y 16.0% en los Estados Unidos. Lo anterior, confirma el potencial de desarrollo y penetración de la industria en México.

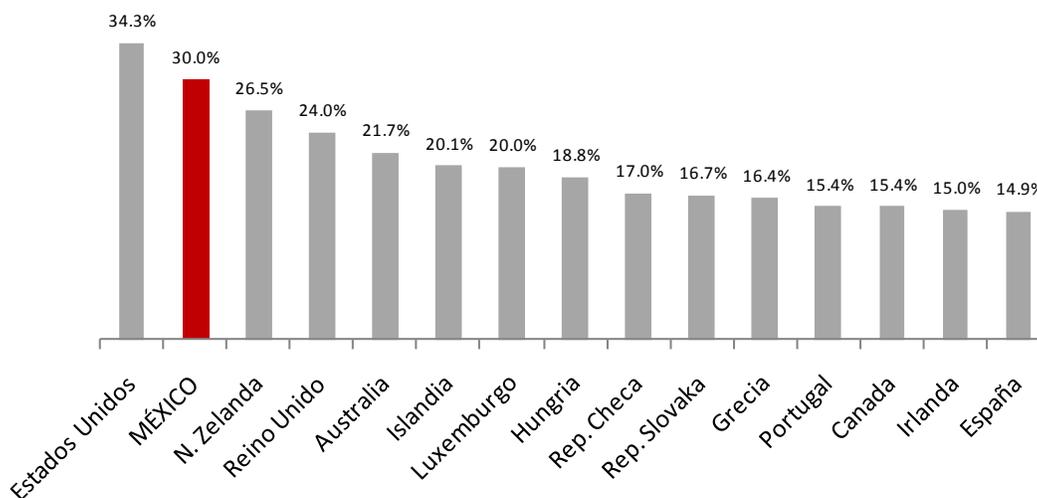
País	Usuarios de Clubes (Millones)	Usuarios de Clubes como % del Total de la Población
España	7.7	16.5%
Canadá	5.7	16.5%
Estados Unidos	51.4	16.4%
Reino Unido	7.3	11.6%
Alemania	7.6	9.3%
Corea del Sur	4.0	8.2%
Italia	4.9	8.1%
Francia	4.0	6.1%
Argentina	2.3	5.5%
Brasil	7.0	3.4%
Japón	4.1	3.2%
México	2.7	2.4%

Fuente: Reporte Global sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2012 del IHRSA y el Reporte de IHRSA sobre Latino America (The 2012 IHRSA Global Report on the State of the Health Club Industry & the IHRSA Latin America Report 2012)

Durante los últimos años, se ha visto una clara tendencia moderna de salud, enfocada a la prevención de enfermedades así como un estilo de vida saludable en el que se incluye actividad física y buena alimentación. La OMS ha estado muy enfocada en fomentar los modos de vida sanos, y en particular la actividad física, el deporte para todos, los Juegos Olímpicos sin Tabaco, la prevención de la obesidad infantil y las políticas que contribuyan a reducir el riesgo de enfermedades no transmisibles, tales como las enfermedades cardiovasculares, el cáncer o la diabetes.

En otros países esta cultura de salud se encuentra más evolucionada, por lo que México eventualmente tras la influencia de estos países primer mundistas seguirá este modelo de salud y deporte.

En México el tema de la salud ha sido de gran importancia ya que siguen aumentando la obesidad, diabetes, hipertensión y mala nutrición. Conforme a estadísticas de la OCDE, México ocupa el segundo lugar en obesidad. En la siguiente tabla se muestra el porcentaje de población adulta que es considerada obesa.



Fuente: OCDE (Datos más recientes disponibles del 2010)

Ante esta situación, el Gobierno Federal y el Congreso de la Unión están tomando acciones concretas instando a la población a llevar estilos de vida más saludables. A principios de 2010, el Congreso adoptó ciertas iniciativas para limitar el consumo de alimentos ricos en azúcar y grasa en las escuelas. Asimismo, líderes de las empresas que participan en el sector de la salud y el bienestar están trabajando en la creación de conocimiento de consumidor basado en la importancia de comer y beber opciones saludables junto con el realizar ejercicio físico de manera regular. Las campañas de los medios de comunicación en la televisión, patrocinio de eventos deportivos, presencia de marca en gimnasios y centros de *fitness* y visitas a escuelas y centros de salud pública están influyendo en la mayor demanda de productos saludables en México.

El gobierno mexicano se enfocó durante el sexenio anterior, en fomentar una cultura de recreación física que promovía que todos los mexicanos realizaran alguna actividad física o deporte de manera regular y sistemática. Complementariamente el enfoque en la educación del nuevo gobierno, contempla dentro de sus estrategias el estimular la formación y consolidación de una cultura deportiva entre todos los grupos sociales y de edad, en todas las regiones del país. La importancia del ejercicio físico es reconocida universalmente como factor esencial en el cuidado de la salud, no sólo del cuerpo sino también de la mente en todos los grupos poblacionales, sin importar su edad. Por eso, el gobierno mexicano ha venido impulsando el desarrollo de una cultura deportiva dentro y fuera de las escuelas, en las ciudades y en el campo, para lo cual ha emprendido diversas políticas públicas encaminadas a prevenir y controlar la obesidad entre la población mexicana entre las que se destacan (i) lograr que 85% de los niños practique cuatro horas semanales de actividad física; (ii) que 30% de los obesos reduzca su obesidad en un 10%; y (iii) alcanzar un 90% de capacitación sobre hábitos nutricionales, dando prioridad a todas aquellas acciones coordinadas que involucren la participación de todas las instituciones de salud del ámbito público y privado.

La Compañía considera que estos esfuerzos por generar una mayor cultura de la salud y el bienestar físico entre la población mexicana, van a tener un impacto sustancialmente positivo en la industria del *fitness* debido al potencial número de usuarios de clubes y centros deportivos que actualmente no realizan algún tipo de actividad física.

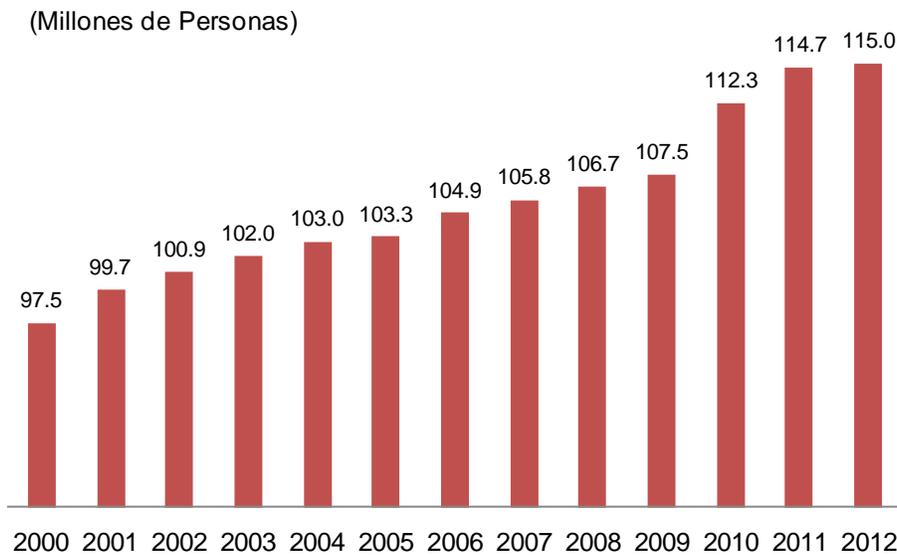
De acuerdo a una encuesta publicada por Nielsen ("Dietas y Alimentación Saludable", 2010), se estima que aproximadamente el 54% de la población mexicana considera que se encuentra por arriba de su peso ideal. El 77% de las personas encuestadas consideran que una de las principales medidas utilizadas para bajar de peso es el cambio en la alimentación y el 64% considera que a través de iniciar algún tipo de actividad física.

Adicionalmente el Reporte sobre la industria del fitness en America Latina publicado por IHRSA en el 2012 (IHRSA Latin America Report 2012) estima que existen 80 millones de mexicanos con problemas de sobrepeso y obesidad, lo cual equivale al 70% de la población actual de nuestro país.

Otro factor de desarrollo de la industria es la estabilidad en el crecimiento de la población en México, así como la movilización de gente de un ambiente rural a centros urbanos o suburbanos.

Como se muestra en las tablas siguientes, la población en México ha crecido constantemente durante los últimos años a una tasa anual de más del 1.4%, lo cual representa en términos nominales un incremento en la población de más de 1.5 millones de habitantes en promedio cada año.

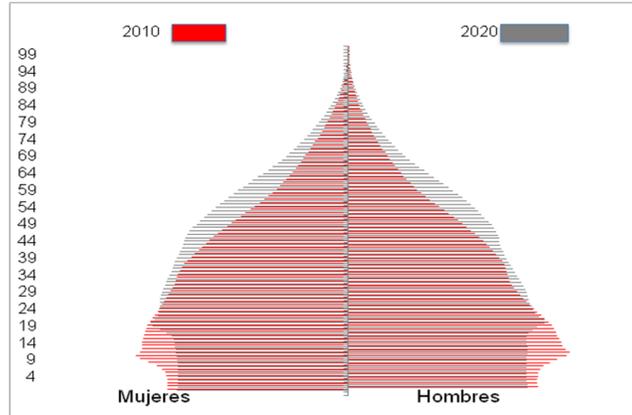
Crecimiento de la Población en México (Millones de Personas)



Fuente: INEGI, CIA World Factbook (2012 Estimado)

Asimismo, el perfil de la pirámide poblacional en México, que se muestra en la siguiente gráfica, indica que el país es predominantemente joven ya que aproximadamente 90% de la población mexicana es menor a los sesenta años, y aproximadamente el 60% es menor a los treinta años. Sin embargo, como se observa en la siguiente gráfica, en los próximos diez años México experimentará un importante bono poblacional de los hombres y mujeres de aproximadamente cuatro millones de personas menores de 20 años, los cuales se incorporarán a la población económicamente activa del país y generarán también una demanda significativa de bienes y servicios como los ofrecidos por la industria del *fitness*.

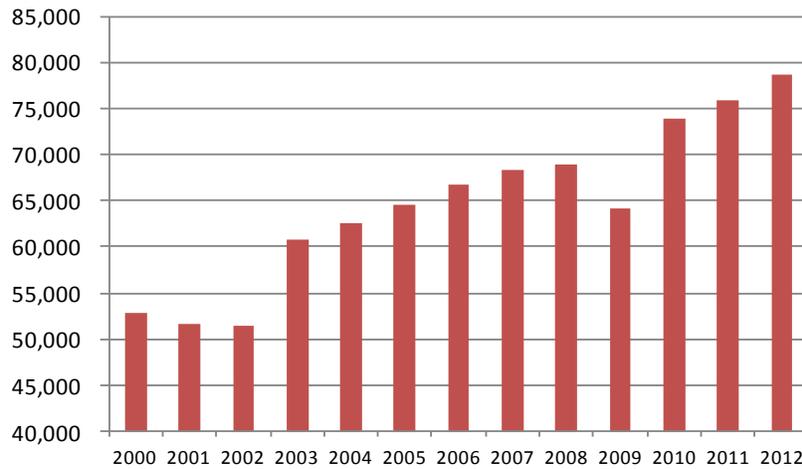
Pirámide Poblacional en México



Fuente: CONAPO; Proyección de la Población Media en la República Mexicana 2010 y 2020

Por otro lado, como se muestra en la siguiente tabla del Producto Interno Bruto per cápita en términos reales en México, calculado a precios del año 2000, la población mexicana ha presentado un crecimiento de su ingreso anual en los últimos once años de 43.7%. De continuar sustancialmente la estabilidad de las principales variables macroeconómicas en el país, se considera que esta tendencia en el ingreso de la población mexicana deberá continuar, lo cual favorecerá el acceso de un mayor número de mexicanos a bienes y servicios de tipo no básico.

Producto Interno Bruto Real per Cápita (Precios de 2000)



Fuente: INEGI, CONAPO, Banxico

b) Descripción del negocio

i) Actividad principal

Sports World

La Emisora es una tenedora de las acciones representativas del capital social de sus Subsidiarias, por lo que no presta directamente servicio alguno al público. Las operaciones de la Compañía son realizadas a través de sus Subsidiarias, Operadora SW S.A. de C.V. y Grupo Concentrador de Servicios S.A. de C.V.

La actividad principal de la Compañía consiste en la operación de Clubes Deportivos en locales establecidos en las principales zonas comerciales y habitacionales de la Ciudad de México y zona metropolitana y en algunas ciudades importantes del interior de la República Mexicana. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía contaba con veintinueve Clubes Deportivos en operación, de los cuales veinticuatro están ubicados dentro de la Ciudad de México y zona metropolitana, y cinco en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Hermosillo, Monterrey, Puebla, Tijuana y Veracruz. A la fecha del presente Reporte Anual, Operadora SW ya cuenta con treinta Clubes Deportivos en operación, con motivo del inicio de operaciones de un nuevo club ubicado en la colonia Roma en Mexico DF. Adicionalmente, Operadora SW, está llevando a cabo la construcción de un club más en la zona de Santa Fe en Mexico D.F. y tiene celebrados contratos de arrendamiento para la construcción, adaptación y operación de varios nuevos Clubes Deportivos que serán inaugurados durante 2013 y 2014.

La Compañía considera que, por más de diez años, la marca “Sports World” en México, ha sido relacionada con un estilo de vida activo y saludable. La venta de Membresías en los Clubes Deportivos se ha incrementado en los últimos años ante la creciente preocupación por la salud y el acondicionamiento físico de una mayor proporción de la población mexicana. La Compañía considera que está preparada para aprovechar la tendencia hacia un estilo de vida saludable que espera se consolide entre la población de México en los próximos años, mediante la ampliación de su base de Clubes Deportivos en la Ciudad de México y la zona metropolitana y su incursión a un mayor número de localidades en el interior de la República Mexicana.

Las instalaciones de los Clubes Deportivos de la Compañía se caracterizan por contar con equipo de entrenamiento cardiovascular y de peso libre e integrado marcas reconocidas, así como salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aerobics y otras actividades deportivas. La mayoría de los Clubes Deportivos, aquellos que pertenecen al formato “A” o “formato familiar”, cuentan con albercas techadas y en algunos casos con canchas de squash, muros de escalar, canchas de tenis y pádel, prácticas de golf, rings de boxeo y área de niños.

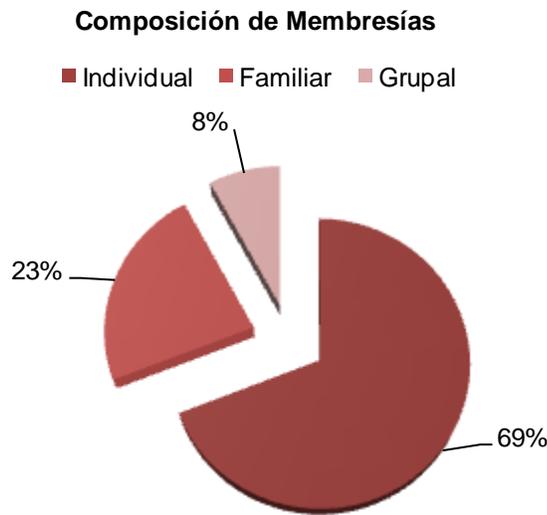
Los Clubes Deportivos se han conformado en espacios agradables de convivencia social en los cuales pueden interactuar hombres y mujeres de un amplio rango de edades con actividades afines, por ejemplo jóvenes ejecutivos, amas de casa, estudiantes universitarios, deportistas de alto rendimiento, etc. Este amplio espectro de usuarios distingue a la Compañía claramente de sus competidores ya que le otorga la oportunidad de satisfacer a un mercado objetivo mucho más amplio.

El modelo de negocio de la Compañía busca atraer a distintos tipos de Usuarios. Para dichos propósitos, diseña sus instalaciones con el objetivo de satisfacer las necesidades de cada tipo de Usuario. Comúnmente, las áreas de entrenamiento cardiovascular, peso libre e integrado son aprovechadas, en su mayoría, por Usuarios de entre 18 y 60 años. Los salones de cada Club Deportivo pueden ser utilizados para impartir clases orientadas a distintos tipos de Usuarios con preferencias diversas. La Compañía, a través de su concepto “Fitkidz”, brinda una amplia gama de actividades deportivas dirigidas a niños y jóvenes en las instalaciones de sus Clubes Deportivos. Aproximadamente el 13.0% de los Usuarios de Sports World se ubican entre los 0 y 17 años de edad y el 25% del área de los Clubes Deportivos de la Compañía pertenecientes al formato “A” está dedicado a actividades especializadas para niños y jóvenes. Las principales actividades de “Fitkidz” incluyen: ballet, taekwondo, academia de natación, *Kidz Power* (equipo cardiovascular y pesa, especialmente diseñado para niños), *Aero Kidz Aero*

Jam (actividades de baile con música), *Funny Climb* (actividades con paredes para escalar), *Tearless and Fearless* (estimulación temprana) y servicios de guardería. Adicionalmente, a partir del 2012 se tiene un convenio firmado con Lazy Town International B.V., por lo que la empresa comenzó a integrar a su oferta deportiva para niños el concepto "Lazy Town Sports Club". Este proyecto brinda a la Compañía la oportunidad de utilizar los personajes y programas deportivos diseñados por Lazy Town para promover la salud y el deporte entre sus socios, siendo algunos de estos personajes de los más populares entre los niños de nuestro país. Este tipo de programas le permiten a la Compañía crear una conciencia de marca entre los Usuarios más jóvenes de los Clubes Deportivos, lo cual fomenta la lealtad y permanencia de los Usuarios en una etapa más adulta de su vida.

La Compañía ofrece varios tipos de Membresías enfocados a las diferentes necesidades de sus clientes. Cada Membresía es adquirida mediante un pago único y otorga a los Usuarios el derecho a recibir los servicios y usar las instalaciones de los Clubes Deportivos, conforme a los términos y condiciones de cada Membresía. Las Membresías que ofrece la Compañía se encuentran catalogadas de la siguiente manera: individual, familiar y grupal. Todas ellas se ofrecen en 4 diferentes tipos de niveles en base a los cuales se determina la cuota de mantenimiento: Uniclub (permite el acceso únicamente al club donde se inscribe el usuario), plata (permite el acceso a todos los clubes plata de la cadena), oro (permite el acceso a todos los clubes oro y plata), y platino que permite el acceso a todos los clubes. Adicionalmente existen otros productos que la empresa utiliza para complementar su oferta de productos como por ejemplo membresías de tiempo parcial, *part-time*, como la membresía universitaria. También se cuenta con una membresía corporativa que ofrece a empresas calificadas un descuento en las cuotas de mantenimiento de sus empleados que se inscriban a los clubes de SW, para contar con este tipo de beneficios la empresa tiene que firmar un convenio con GSW y el descuento se genera en base al número de usuarios que se inscriban y mantengan inscritos en cualquiera de los clubes.

Al 31 de diciembre de 2012, la distribución de las Membresías se representa en la siguiente gráfica:



Fuente: GSW

A continuación se presenta una tabla con la descripción de los tipos de Membresías que ofrece la Compañía a la fecha del presente Reporte Anual:

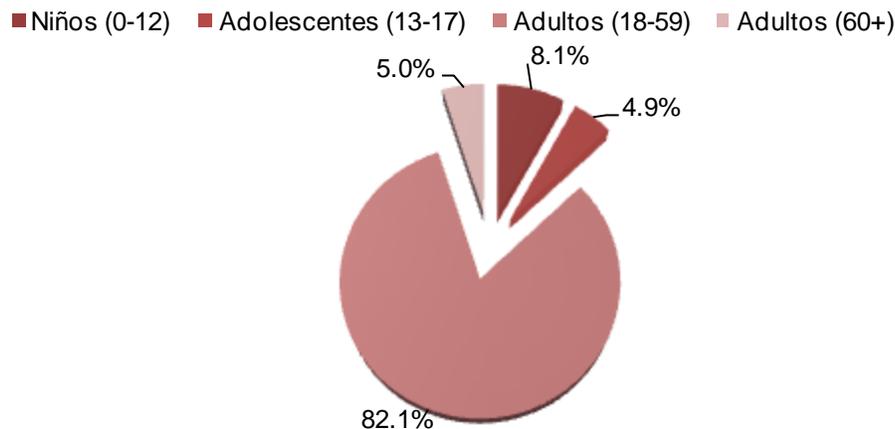
Tipo de Membresía	Descripción	Full Time (FT) o Part Time (PT)	Uniclub Plata Oro Platino
Individual	<p><i>Individual</i> Diseñada para un solo Usuario, es permanente y transmisible.</p> <p><i>College</i> Es una membresía individual, permanente y no puede ser transmitida y permite el acceso al Usuario durante un horario específico.</p>	FT / PT	Uni/Plata/Oro/Platino
Grupal	Diseñada para que puedan ingresar dos o más Usuarios, sin importar parentesco, sexo, ni estado civil, es permanente y transmisible.	FT	Uni/Plata/Oro/Platino
Familiar	Diseñada para que puedan ingresar todos los miembros de una familia, es permanente y transmisible.	FT	Uni/Plata/Oro/Platino

Los Usuarios de los Clubes Deportivos pagan cuotas de mantenimiento mensuales que les otorgan el derecho de usar todas las instalaciones de los Clubes Deportivos. Los Usuarios pueden hacer uso del equipo y realizar las actividades disponibles en cada club por una cuota mensual única, salvo por los programas deportivos y entrenamientos personalizados.

El principal objetivo de la Compañía es maximizar la rentabilidad de los Clubes Deportivos manteniendo estrictos niveles de servicio y atención a sus clientes. La rentabilidad de los Clubes Deportivos se incrementa de forma sustancial una vez que los ingresos generados por cada uno de dichos Clubes Deportivos superan los gastos fijos de los mismos. Una vez logrado este punto de equilibrio, cada Usuario adicional se refleja en un incremento en el margen de utilidad.

La Compañía cuenta con una cartera de Usuarios diversificada en cuanto a edades. Al 31 de diciembre de 2012, el 82.1% del total de los Usuarios de los Clubes Deportivos de la Compañía eran personas entre los 18 y los 59 años de edad y el 97.5% de los Usuarios eran personas menores a los 60 años de edad, según se muestra en la gráfica siguiente.

Usuarios por edad



Fuente: GSW

La proporción de Usuarios hombres y mujeres es prácticamente la misma.

El negocio de la Compañía presenta un comportamiento cíclico basado en las actividades de sus Usuarios conforme al cual, en época vacacional, el aforo disminuye dependiendo del Club Deportivo, de su ubicación y/o segmento económico al que presta servicios. Asimismo, la contratación de Membresías suele incrementar durante el mes de enero y febrero de cada año.

Productos y Servicios

La Compañía ofrece a sus clientes acceso a los Clubes Deportivos y la Membresía les otorga el derecho a usar todas las instalaciones de los mismos así como a las diferentes actividades deportivas ofrecidas en cada Club Deportivo. La Membresía permite a los Usuarios el uso ilimitado de las áreas de acondicionamiento cardiovascular, peso libre y peso integrado. Adicionalmente, en las instalaciones de los Clubes Deportivos se cuenta con salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aerobics y otras actividades deportivas conforme a horarios predeterminados. La mayoría de los Clubes Deportivos bajo la modalidad "A" cuentan con albercas techadas, canchas de squash, muros de escalar y, en algunos casos, con canchas de tenis y pádel, prácticas de golf, rings de boxeo y área de niños. La mayor parte de los productos y servicios que ofrece Sports World se encuentran incluidos dentro de la cuota mensual de mantenimiento.

Adicionalmente al uso de las instalaciones de los Clubes Deportivos, la Compañía ofrece a sus Usuarios los siguientes servicios:

Entrenadores de Piso

Los Clubes Deportivos de la Compañía ofrecen, mediante instructores calificados, asesoría general en el área de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, alberca y muro. Los entrenadores cumplen con una importante función dentro de los Clubes Deportivos al representar el vínculo principal entre las aspiraciones y objetivos deportivos de los Usuarios y una asesoría deportiva, técnica y de calidad para satisfacer dichas metas.

Los instructores de cada una de las disciplinas tienen capacitaciones diferentes; sin embargo las áreas que demandan más atención de servicio son Acondicionamiento Físico y Clases Grupales.

Instructores del área de Acondicionamiento Físico

En coordinación con el Sistema Integral de Capacitación y Certificación de Entrenadores Deportivos (SICCED) de la CONADE llevan a cabo cursos en las instalaciones de la Compañía con profesionistas externos para la acreditación de los niveles básicos de entrenamiento deportivo. Estos cursos tienen valor curricular de la Secretaría de Educación Pública y la CONADE. En adición a los niveles básicos de entrenamiento, se ofrecen cursos especializados como primeros auxilios, nutrición y biomecánica.

Como complemento de la capacitación anterior, los entrenadores de la Compañía tienen la opción de atender a cursos de anatomía, fisiología, y metodología, los cuales se dirigen a entrenadores que prestan servicios de entrenamiento personalizado.

La Compañía está avalada por la CONADE como centro de capacitación y certificación de entrenadores.

Adicionalmente se cuenta con el Diplomado de Acondicionamiento Físico que en convenio con el Centro de Investigación de Ciencias del Deporte (Universidad de Puebla) cuenta con aval de la Secretaría de Educación Pública; el cual genera alumnos con alto grado de preparación académica que permite contratar Instructores calificados.

Instructores de Clases Grupales

Los instructores de clases grupales de Sports World se certifican en la metodología de Body System. Dicha metodología es desarrollada por Body System de México, S.A. de C.V., empresa que coordina y administra dichas certificaciones. Todos los instructores deben estar actualizados en las rutinas de Body System y tener su renovación activa para poder impartir clases. La Compañía es la única cadena de clubes deportivos en México que cuenta con personal certificado en todas las disciplinas de Body System.

Clases Grupales

Los Clubes Deportivos ofrecen a sus Usuarios varios programas de clases grupales incluidos en la cuota de mantenimiento mensual. Dichos programas se caracterizan por el uso de instalaciones y equipo con tecnología de punta dentro de los Clubes Deportivos, instructores certificados, así como una gran variedad de clases que van desde la práctica de yoga hasta el *spinning*. Las clases se enfocan en el apoyo personal y en la experiencia social que brinda a sus miembros con una amplia variedad de programas de ejercicio en grupo. A diferencia de muchos de los competidores de la Compañía, los programas de ejercicio en grupo que se ofrecen en sus Clubes Deportivos, están certificados internacionalmente por *Les Mills Body Training Systems*, *Polestar Pilates*, *Spinning Mad Dogg* y *Zumba Fitness*.

Cada Club Deportivo cuenta con diversos salones de clases grupales especialmente diseñados para el tipo de clases que se imparten en cada salón, muchos de los cuales cuentan con atmósferas controladas por separado (por ejemplo, temperatura, iluminación y sonido).

Fitkidz

Fitkidz ofrece, a través de personal dedicado y especializado, diversas actividades enfocadas a niños y jóvenes dentro de las instalaciones del Club Deportivo y amparadas por la cuota mensual de mantenimiento. Aproximadamente el 25% del área de los Clubes Deportivos de la Compañía pertenecientes al formato "A" también conocido como SW, está dedicada a actividades especializadas para niños y jóvenes. Las actividades proporcionadas bajo este concepto incluyen: ballet, taekwondo, academia de natación, estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro.

En adición a lo anterior, la Compañía también ofrece varios productos y servicios por un costo adicional al mantenimiento mensual, los cuales se mencionan a continuación:

Programas Deportivos

La Compañía cuenta con varios programas deportivos que se llevan a cabo una o varias veces al año dependiendo del programa, de los cuales los más conocidos se describen a continuación:

- **Integra**

“Integra” es un programa de ocho semanas que consiste en clases grupales diseñadas para incrementar fuerza, flexibilidad y resistencia. Este programa combina la diversidad de las clases grupales junto con atención personalizada por parte de expertos en nutrición y sesiones de masaje deportivo.

- **One on One**

“One on One” es un programa de entrenamiento personalizado en donde el usuario podrá incrementar su masa muscular o perder esos kilos de más. Las sesiones son impartidas por entrenadores altamente capacitados y utilizando métodos de entrenamiento efectivos.

- **Body 4 Life**

“Body 4 Life” es un programa específicamente diseñado para lograr objetivos personalizados (como incremento de masa muscular y reducción de grasa corporal, entre otros) mediante la combinación de actividades cardiovasculares junto con actividades anaeróbicas. Este programa está apoyado por sesiones con expertos en nutrición y masoterapeutas.

- **Detox**

“El programa “Detox” es un programa de integral, con 4 semanas de duración que incluye ejercicio aeróbico y fortalecimiento muscular, junto con un plan nutricional que exige corregir los hábitos alimenticios de los usuarios.

- **Impact Box Training**

“Es un programa que permite alcanzar tu metas personales a través de entrenamiento basado en el Box Fitness y sus beneficios. El programa ayuda a bajar de peso, tener mayor condición física, maximizar el rendimiento y crear músculos fuertes y bien tonificados.

- **Inshape**

Se trata de un programa semi-personalizado que consiste en realizar actividades de *Group Fitness* donde no se trabaja de manera individual, sino en grupos pequeños.

El programa incluye clases pertenecientes a los Body Systems, Pilates, Yoga, Zumba y Baile, y consiste en un programa bien pensado en las particularidades de cada usuario para que se logren las metas planteadas de inicio.

- **Adventure Summer Camp**

El “*Adventure Summer Camp*” es un programa diseñado para los niños el cual se lleva a cabo durante los periodos de vacaciones de verano. Este programa incluye varias actividades deportivas y recreativas así como visitas y actividades externas.

- **Spring y Winter Tour**

Se trata de programas vacacionales que a través de actividades deportivas, recreativas y artísticas hacen que niños desde los 3 años y adolescentes hasta los 15 años se divierten mientras descubren nuevos aspectos de su persona y hacen amigos de su edad en un ambiente saludable.

La oferta de programas deportivos de la Compañía se ha incrementado conforme a la demanda de los mismos. Durante 2012, los ingresos por programas deportivos crecieron en un 15.5% respecto a los ingresos por dicho concepto durante el año 2011, debido al creciente número de usuarios en especial por la apertura de diez nuevos Clubes Deportivos, aun cuando 8 de ellos se encontraron en operación durante prácticamente los últimos 6 meses del año. Lo anterior refleja la creciente demanda de los Usuarios por una oferta diversa y continua de programas deportivos dentro de los Clubes Deportivos. La Compañía desarrolló y lanzó los programas “Inshape”, “Impact”, “Winter Tour”, “Spring Tour” en función de la demanda de sus Usuarios; dichos programas tuvieron gran aceptación, así como la participación esperada por parte de los Usuarios, constituyéndose en programas característicos de Sports World. Por su parte, el programa de “Adventure Summer Camp” ha registrado un crecimiento importante en los últimos años: en el 2012 los ingresos generados por este programa crecieron en 21.8% comparado con el 2011.

La Compañía considera que sus programas deportivos incrementan la retención de Usuarios al incentivar el uso de todas las instalaciones y actividades de los Clubes Deportivos en un ambiente agradable que permite la convivencia e interacción con otros Usuarios.

La compañía sigue una estrategia enfocada en la innovación, tanto en programas deportivos, como accesorios que complementan los entrenamientos. Esto con el propósito de ser la primera empresa en México en ofrecer servicios de vanguardia a todos sus usuarios.

Otros

Sports World también ofrece, con costo adicional, servicios de asesoría de expertos en nutrición, servicios de masaje deportivo y entrenamientos personalizados. Algunos de los Clubes Deportivos cuentan con servicios adicionales con costo como cafetería, tintorería, Spa y venta de artículos deportivos y de nutrición.

Modelo de Negocios

Sports World cuenta con un atractivo modelo de negocios en una industria que tiene baja penetración (considerando el número de centros deportivos por habitante) y que se encuentra altamente fragmentada en México. Ver “*La Emisora - Descripción del negocio - Información del mercado.*” La Compañía ha desarrollado un concepto innovador de clubes deportivos, con un costo de Membresía accesible para Usuarios que abarcan un amplio rango de edades. En los Clubes Deportivos de Sports World se ofrecen diversas actividades físicas para todos los miembros de la familia, con el objetivo de cumplir con las metas y aspiraciones específicas de cada Usuario, mejorando como resultado la calidad de vida de sus clientes. Los Clubes Deportivos adquieren para los Usuarios un significado más allá de un espacio de entrenamiento deportivo y llegan a representar espacios de convivencia y bienestar físico.

La Compañía opera un modelo de negocios diferenciado que se enfoca en servicios deportivos dirigidos a mercados masivos. El modelo de negocios consiste en atraer clientes potenciales a los Clubes Deportivos para que éstos se conviertan en Usuarios de los mismos mediante la adquisición de una Membresía y el pago de cuotas mensuales de mantenimiento. El modelo de negocios actual permite a la Compañía apalancar sus gastos fijos operativos mediante estrategias de retención y ocupación máxima de los Clubes Deportivos, lo que tiene como resultado incrementar la rentabilidad del negocio. Los aspectos más importantes del modelo de negocios de la Compañía son los siguientes:

- Varios formatos diseñados específicamente para que todos los miembros de una familia puedan realizar actividades deportivas o recreativas dentro de un mismo espacio;
- generación de apalancamiento operativo, a diferencia de otras compañías de consumo;
- capacidad para desarrollar internamente distintos formatos de clubes deportivos dirigidos a mercados específicos;
- enfoque en la retención de sus Usuarios mediante una cultura orientada al servicio, posicionamiento de marca y sentido de lealtad entre los miembros más jóvenes de las familias hasta la edad adulta;
- instalaciones deportivas con equipamiento de primer nivel; y
- proceso de selección y desarrollo de Clubes Deportivos basado en diversos factores, incluyendo sin limitar, la demanda de servicios, densidad demográfica, nivel socioeconómico y tipo (residencial, corporativa, comercial o mixta) de la zona y ubicación del local y vías de acceso al mismo.

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con 3 modelos de clubes deportivos en operación: el modelo de clubes “A”, el modelo de clubes “B” y el modelo de clubes “C”, éste último ofreciendo servicios más básicos a un menor precio.

Los modelos de Clubes Deportivos “A” y “B” atiende a los niveles socioeconómicos A / B de México y sus instalaciones promedian 3,000 y 2,000 metros cuadrados de superficie interna respectivamente. Los Clubes Deportivos bajo estos modelos están ubicados principalmente en ciudades densamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas, ya sea como un local independiente o dentro de un centro comercial o de conveniencia. Este tipo de clubes cuenta con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, salones de clases grupales, vestidores y atendiendo al modelo de negocio del club pueden o no incluir área de *Fitkidz*, alberca, muro de escalar, squash y en algunos casos ring de box, canchas de tenis o pádel y práctica de golf.

El modelo “C” es un concepto innovador enfocado a dar servicio a los niveles socioeconómicos B- / C de México y sus instalaciones en promedio constan de 1,700 metros cuadrados de superficie interna. Este modelo de Clubes Deportivos está ubicado en ciudades altamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas; cuentan con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre e integrado, vestidores y un menor número de salones grupales pero con mayor capacidad que los de los Clubes Deportivos “A” y “B” y tiene una oferta más básica de programas deportivos y amenidades.

A la fecha de publicación de este Reporte Anual la empresa opera treinta clubes, dieciocho Clubes Deportivos bajo el concepto “A”, diez Clubes Deportivos bajo el concepto “B” y dos Clubes Deportivos bajo el concepto “C”.

El proceso de selección de la ubicación de cada Club Deportivo se basa en un extenso análisis de varios factores que pueden influir en el desempeño del Club Deportivo, entre los cuales se encuentran factores socio-demográficos de la zona, competencia, demanda de servicios en la zona, características del local y vías de acceso al mismo, entre otros.

El ciclo de vida de un Club Deportivo comienza con la etapa de pre-venta de Membresías durante el proceso de construcción del mismo, la cual puede durar entre cuatro y seis meses dependiendo del formato. Una vez abierto el Club Deportivo, el periodo de maduración en el cual se busca alcanzar más del 85% de su capacidad teórica puede comprender desde 12 hasta 36 meses. La velocidad con la cual se alcanza dicha capacidad varía en función a la fecha de apertura del Club, la ubicación del mismo y la competencia u oferta deportiva de la zona.

La Compañía cuenta con un plan de mantenimiento preventivo del equipo deportivo el cual le permite optimizar gastos de mantenimiento conforme a programas específicos de rotación y atención de equipo. Cada Club Deportivo cuenta con un plan de reemplazo de equipo en base a la vida útil del mismo.

Ventajas Competitivas

La Compañía considera que sus principales ventajas competitivas son las siguientes:

Concepto familiar

Sports World es una de las cadenas de clubes deportivos familiares más grandes en México, con treinta Clubes Deportivos en operación y más de 43,500 Usuarios activos a la fecha de este Reporte Anual. La Compañía ofrece varios conceptos específicamente diseñados para que todos los miembros de una familia puedan realizar actividades deportivas dentro de un mismo espacio. La Compañía ofrece servicios e instalaciones especialmente diseñados para niños y adolescentes, representando éstos el 13.0% de sus Usuarios. Sports World bajo el concepto "*FitKidz*" ofrece, a través de instructores calificados y en las mismas instalaciones, una amplia gama de actividades dirigidas a niños y comprendidas dentro de la cuota de mantenimiento mensual, que incluyen: ballet, taekwondo, academia de natación, estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro. Aproximadamente el 25% del área de los Clubes Deportivos pertenecientes al formato "A" está dedicado a actividades especializadas para niños y jóvenes.

Estrategia de crecimiento con base en criterios de captación y retención de Usuarios y ocupación máxima de los Clubes Deportivos.

Durante los últimos siete años y hasta la fecha de este Reporte, la Compañía ha abierto veinticinco Clubes Deportivos lo cual le ha permitido desarrollar los procesos necesarios para identificar mercados, localizar locales atractivos, construir a través de terceros, desarrollar sus diferentes formatos de Clubes Deportivos, realizar estrategias de pre-venta y continuar con el crecimiento y captación de Usuarios después de la apertura de cada Club Deportivo. La Compañía analiza el comportamiento y tendencias de sus clientes para evaluar la probabilidad de éxito de cada Club Deportivo. Una vez que el Club Deportivo es abierto, la Compañía realiza diferentes estrategias de promoción (dependiendo de las características del club y la zona) para lograr atraer el número necesario de Usuarios para alcanzar su capacidad máxima.

La Compañía estima que la relación entre Usuarios y metros cuadrados utilizables para que un Club Deportivo alcance su capacidad máxima se puede medir de la siguiente manera: modalidad "A" 0.8 usuarios por m², modalidad "B" 1.0 usuario por m² y modalidad "C" 1.1 usuarios por m². Al 31 de diciembre de 2012, la superficie interior de los Clubes Deportivos de la Compañía era de 79,862 metros cuadrados, de los cuales se aproximadamente 67,883 metros son considerados utilizables. El número de usuarios con los que contaba la Compañía a esta fecha era de 43,509 Usuarios. Con base en lo anterior, a dicha fecha, la capacidad utilizada de los Clubes Deportivos de la Emisora se encontraba en un 74.9%. Esto se debe a que varios de los Clubes Deportivos en operación a esa fecha no han llegado a su capacidad máxima ya que son clubes que siguen en etapa de maduración en base a su fecha de apertura.

Cultura orientada al servicio como estrategia para la retención de clientes

Sports World se enfoca en la retención de sus Usuarios mediante una cultura orientada al servicio y la atención al Usuario. La Compañía ofrece una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus Usuarios, así como servicios de entrenamiento, salud y nutrición conforme a las últimas tendencias internacionales de la industria del *fitness*. La Compañía ofrece servicios personalizados de entrenamiento así como servicios de seguimiento nutricional para bajar de peso. Asimismo, se ofrecen dentro de las instalaciones de algunos de los Clubes Deportivos otros servicios como cafeterías, *spa* y tintorerías.

Amplia cobertura en zona de mayor influencia

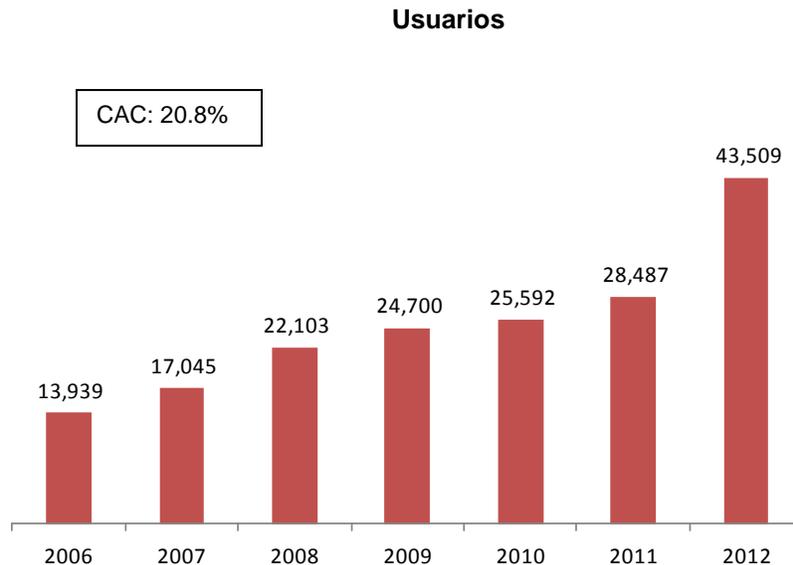
Sports World tiene, en total a la fecha de publicación de este Reporte Anual, 30 Clubes Deportivos en operación: veinticinco ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana, y cinco en el interior de la República. Los Clubes Deportivos de la Ciudad de México y su área metropolitana se encuentran ubicados en zonas estratégicas con el fin de atender la demanda de los sectores de mayor poder adquisitivo. De esta forma, la Compañía cuenta con una de las redes de clubes con mayor cobertura en el mercado de mayor rentabilidad del país, siendo también la cadena con mayor número de clubes en el Distrito Federal y zona metropolitana.

Instalaciones y equipo de primer nivel

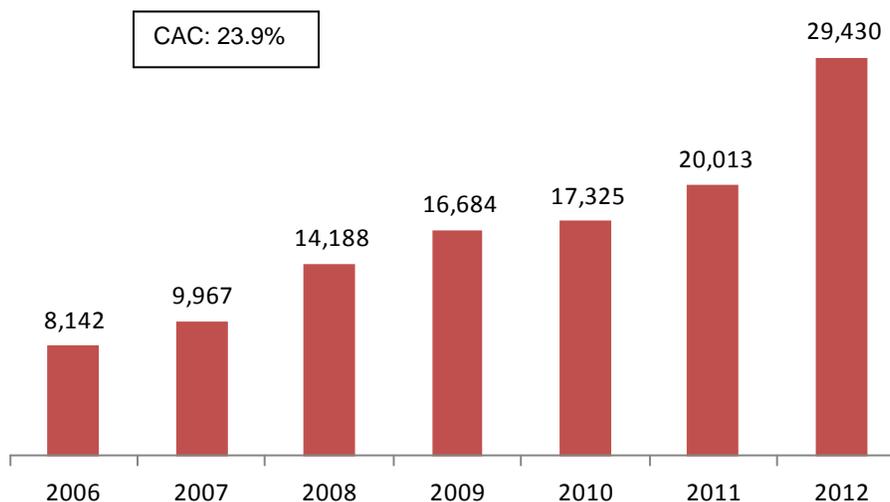
Las instalaciones de los Clubes Deportivos de la Compañía se caracterizan por contar con equipo de marcas reconocidas, albercas techadas, canchas de squash, paredes para escalar techadas, canchas de tenis y pádel, prácticas de golf, rings de boxeo y salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aeróbics y demás actividades.

Equipo de administración independiente, profesional y experimentado

El equipo de administración y operativo de la Compañía cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria. El equipo de administración y operativo de la Compañía está integrado por profesionistas que cuentan con experiencia previa en otras empresas reconocidas y no forman parte de ningún grupo de accionistas. Los funcionarios ejecutivos de Sports World han demostrado su habilidad para desarrollar, operar y administrar un portafolio de Clubes Deportivos de una manera sustentable y rentable. El equipo de administración de la Compañía ha logrado un crecimiento en el número de Clubes Deportivos de cinco en 2005 a treinta a la fecha de publicación de este Reporte Anual; así como en el número de Usuarios de 11,588 a 43,509 entre Diciembre del 2005 y Diciembre del 2012, representando un CAC de 16.2%.



Membresías



Fuente: GSW

Organización institucional

A partir de julio de 2005, fecha de la inversión realizada por Nexxus Capital, la Compañía inició un proceso de institucionalización dirigido por el equipo de Nexxus Capital. Como resultado de este proceso, la Compañía ha desarrollado sistemas de administración y control interno más efectivos, mecanismos de control de operaciones y programas generales de auditoría externa e interna que brindan a la administración de GSW un nivel razonable de seguridad de que sus operaciones se ajustan a los lineamientos de administración establecidos internamente y a la legislación aplicable.

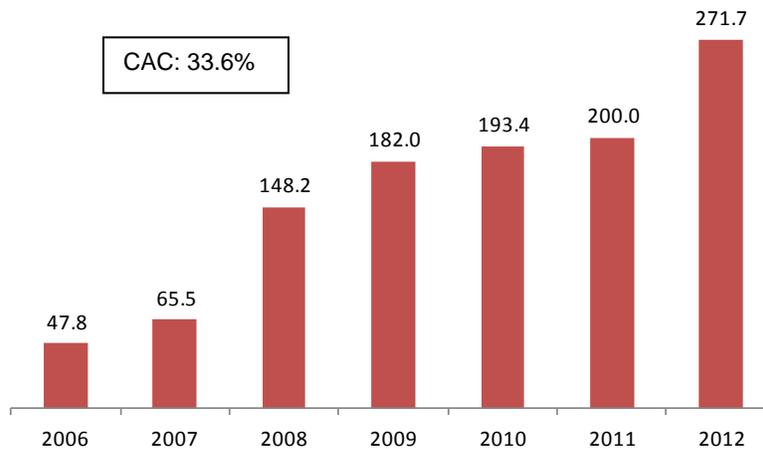
Asimismo, desde el 2005, la Compañía cuenta con un Consejo de Administración en el cual participan consejeros independientes, así como con un Comité Ejecutivo que se reúne mensualmente. Dichos órganos colegiados adoptan y, en su caso, emiten su opinión sobre las decisiones más importantes relacionadas con el negocio de la Compañía. Adicionalmente, los principales funcionarios de la Compañía se reúnen en juntas semanales para discutir asuntos relacionados con las operaciones diarias de la Compañía.

Alto índice de aforo

Una de las ventajas competitivas de la Compañía es su aforo, el cual se define como la cantidad de visitas de Usuarios a los Clubes Deportivos durante cierto periodo. El aforo promedio mensual de los Clubes Deportivos ha tenido un crecimiento anual compuesto del 33.6%, partiendo de alrededor de 47,800 visitas promedio mensuales en 2006 a 271,700 visitas promedio mensuales durante 2012. Este atractivo flujo de personas a los Clubes Deportivos de Sports World ha sido un factor determinante en el incremento de las relaciones comerciales de la Compañía y los ingresos derivados de acuerdos comerciales, ya que dicho flujo de personas proporciona un ambiente ideal para activaciones de marcas y de productos de terceros, y permite el uso de las paredes de los Clubes Deportivos para impresiones publicitarias.

La tabla siguiente muestra el incremento en el aforo de los Usuarios de Sports World de 2006 a 2012.

Aforo Promedio Mensual (en miles de visitas)



Fuente: GSW

Control de costos y gastos

La Compañía cuenta con un estricto control de costos y gastos tanto a nivel Clubes Deportivos como a nivel corporativo, con lo cual busca optimizar los mismos e incrementar su rentabilidad. La Compañía ha implementado reducciones en el consumo de agua, electricidad y papel a través de campañas verdes, programas de mantenimiento preventivo y empleados multi-funcionales, lo que ha representado una reducción significativa de costos y gastos. Adicionalmente, la Compañía continuamente reemplaza equipo obsoleto por equipo nuevo, ecológico y eficiente en el consumo de energía eléctrica y, actualmente, se encuentra en el proceso de instalar y operar plantas de tratamiento de agua, lo cual, además de contribuir al mejoramiento del medio ambiente, tendrá un efecto positivo en la política de reducción de costos de la Compañía.

Economías de escala y barreras de entrada

La industria de clubes deportivos se encuentra en una fase temprana de desarrollo, por lo que presenta diversas características atractivas, tales como altas barreras de entrada para la apertura de centros deportivos con características similares a los de la Compañía, un amplio número de proveedores de maquinaria, lo que a su vez resulta en un poder limitado para los proveedores y bajo número de jugadores institucionales con acceso a capital.

Estrategia de Negocios

El objetivo de la Compañía es incrementar su participación de mercado y continuar siendo una de las empresas líderes en la industria del *fitness* en México; aumentar sus ventas a través de la atracción de nuevos Usuarios para alcanzar la capacidad de ocupación máxima de los Clubes Deportivos actuales; y continuar con su programa de expansión de Clubes Deportivos en áreas no atendidas dentro de la Ciudad de México y zona metropolitana y posteriormente en otros estados de la República Mexicana.

Los elementos fundamentales de la estrategia de negocio de la Compañía consisten en:

Continuar con la expansión de nuevos Clubes Deportivos

La Compañía considera que su situación financiera, así como sus exitosos antecedentes de apertura de Clubes Deportivos, le proporcionan una base consolidada para el crecimiento continuo a través de nuevas aperturas. Sports World ha identificado en la Ciudad de México y zona metropolitana varias zonas potenciales en las cuales la Compañía no tiene presencia o en las que el mercado es lo suficientemente grande como para abrir nuevos Clubes Deportivos a pesar de la presencia de algún competidor. Adicionalmente, considerando factores como demanda de servicios, densidad poblacional, desarrollo económico y ausencia de competencia profesional, entre otros, existen alrededor de treinta ciudades en México que presentan importantes oportunidades de expansión para la Compañía y que en conjunto constituyen aproximadamente la mitad de la población nacional.

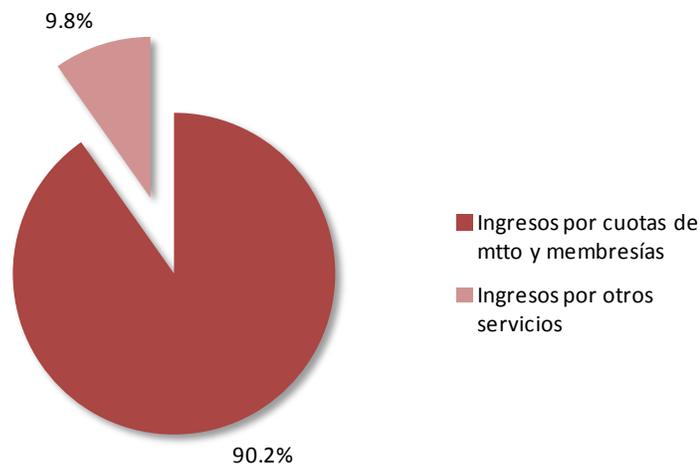
Incrementar la capacidad de ocupación del portafolio actual de Clubes Deportivos

Los dos principales objetivos de la Compañía en el año 2012 fueron tanto la construcción e inicio de operaciones de diez nuevos clubes deportivos, como el continuar consolidando las operaciones de sus Clubes Deportivos existentes, concentrando su estrategia de negocios en el incremento en número de Usuarios y la retención de los mismos. La Compañía considera que existe oportunidad de lograr un mayor crecimiento en los Clubes Deportivos existentes mediante el incremento de Usuarios de los mismos, según se ve reflejado en el aumento año con año de las Membresías y Usuarios. Adicionalmente, uno de los factores fundamentales para mantener e incrementar la capacidad de ocupación de los Clubes Deportivos actuales es la retención de los Usuarios a través de una cultura de servicio y una oferta deportiva amplia y atractiva que ofrezca a los clientes un valor agregado.

Incrementar la proporción de ingresos adicionales en los Clubes Deportivos

Los principales ingresos de la Compañía provienen de la venta de Membresías y de las cuotas de mantenimiento mensuales. Al 31 de diciembre de 2012, dichos ingresos representaron el 90.2% de los ingresos totales de la Emisora. Los ingresos adicionales de la Compañía se conforman por programas deportivos, entrenamientos personalizados, servicios adicionales (renta de casilleros, venta de artículos deportivos, invitaciones especiales, servicios de spa, entre otros) y relaciones estratégicas con empresas comerciales. Estándares internacionales muestran que dichos ingresos representan el 20% de los ingresos totales de centros deportivos.

La siguiente tabla muestra la distribución de los ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012:



Fuente: GSW

GSW ha desarrollado estrategias para incrementar estos ingresos, incrementando su oferta de programas deportivos, desarrollando nuevos programas, nuevos entrenamientos personalizados y brindando servicios adicionales en algunos clubes tales como tintorería y lavandería, venta de accesorios y ropa deportiva, entre otros. La Compañía continuamente está incrementando sus relaciones estratégicas con diferentes empresas comerciales, buscando mayores anunciantes y patrocinadores enfocados a ciertos segmentos de Usuarios con los GSW todavía no cuenta.

Desarrollar nuevos formatos para diferentes mercados

La Compañía se encuentra constantemente desarrollando nuevos formatos de clubes o centros deportivos. La Compañía ha desarrollado los clubes bajo la modalidad “B” (formato individual) enfocado al mismo mercado que los clubes “A” (formato familiar) pero con una oferta deportiva ligeramente diferenciada que la de los clubes de formato tradicional. Durante el 2011 se inauguraron los primeros dos ejemplares bajo este formato, y durante 2012 se abrieron 8 clubes más perteneciendo a este modelo de negocio. A la fecha este modelo de negocio incluye algunos de los clubes más exitosos de la cadena. Adicionalmente, la Compañía cuenta con dos clubes bajo su modalidad “C” (formato individual económico). Dicho modelo contempla Clubes Deportivo con una oferta más básica, enfocado al sector socioeconómico B-/C de la población de México. La Compañía continuará desarrollando este concepto, para poderlo utilizar en diferentes áreas de la Ciudad de México y zona metropolitana y posteriormente en otros estados de la República Mexicana.

Para mayor información sobre las características de cada uno de los formatos operados por la compañía, favor de ver “*La Emisora – Descripción del Negocio - Modelo de Negocio*” en este Reporte Anual.

Operación de Clubes de Terceros

Históricamente la Compañía ha analizado la opción de operar clubes de terceros en distintas localidades de la República Mexicana. La Compañía considera que la operación de clubes de terceros representa una opción para incrementar sus ingresos, sin la necesidad de realizar inversiones elevadas en activos fijos y, al igual que para dar a conocer la calidad en el servicio de GSW. La prestación de estos servicios comprendería la administración centralizada del club deportivo, apoyada por las oficinas corporativas de la Compañía, así como la capacitación de empleados y certificación de instructores.

Adquisiciones estratégicas

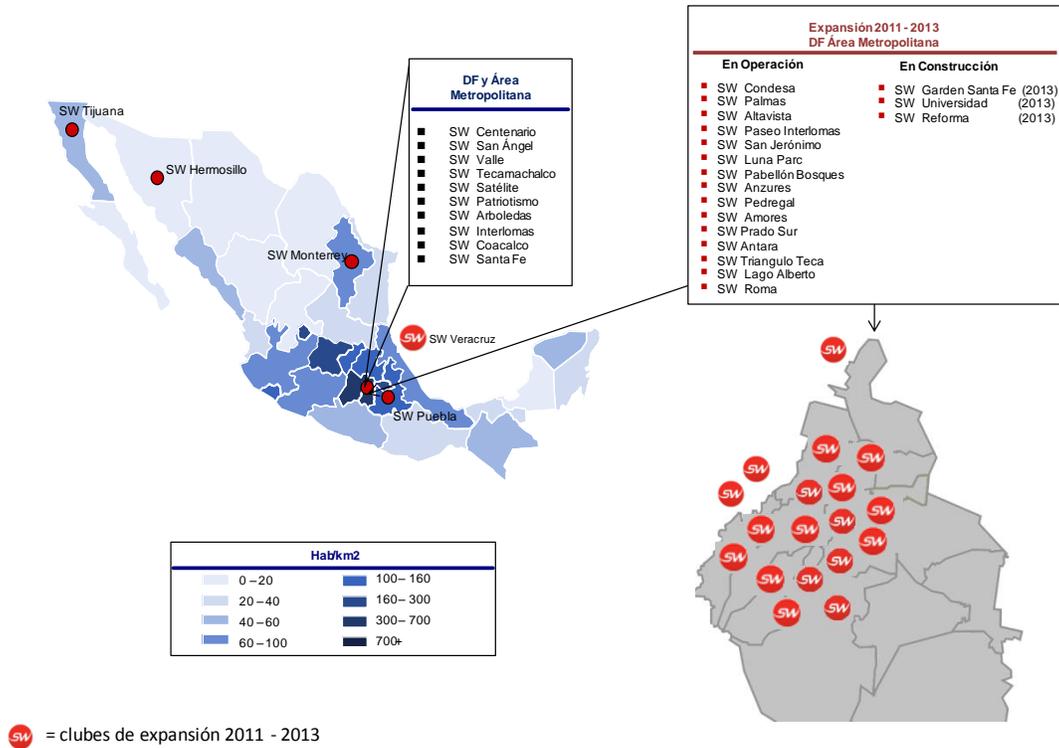
La Compañía constantemente evalúa posibles adquisiciones de pequeñas y medianas cadenas de gimnasios y clubes locales o del extranjero, que cuenten con una atractiva penetración de mercado en su zona objetivo. Las adquisiciones que la Compañía decida llevar a cabo en el futuro contribuirán a su estrategia de expansión y al crecimiento de su participación de mercado en la industria.

La estacionalidad del negocio se describe con mayor detalle, en la sección de *Estacionalidad y Requerimientos de Créditos* del presente reporte anual.

ii) Canales de Distribución

Actualmente, la Emisora realiza sus operaciones a través de treinta Clubes Deportivos: veinticinco de ellos ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana y cinco en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Tijuana, Puebla, Monterrey, Hermosillo y Veracruz. Los Clubes Deportivos ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana se conocen como Sports World Centenario, Sports World San Ángel, Sports World Valle, Sports World Tecamachalco, Sports World Satélite, Sports World Patriotismo, Sports World Arboledas, Sports World Interlomas, Sports World Coacalco, Sports World Santa Fe, Sports World Condesa, Sports World Palmas, Sports World Altavista, Sports World Paseo Interlomas, Sports World San Jerónimo, Sports World Luna Parc, Sports World Pabellón Bosques,

Sports World Anzures, Sports World Pedregal, Sports World Prado Sur, Sports World Antara, Sports World Triangulo Teca, Sports World Lago Alberto y Sports World Roma. Adicionalmente la empresa está construyendo un Nuevo club denominado Sports World Garden Santa Fe.



Fuente: INEGI y GSW

La estrategia de ventas de la Compañía ha tenido, principalmente, un enfoque personalizado o semi-personalizado, en comparación con campañas masivas de ventas, y la Compañía ha concentrado sus actividades de mercadotecnia en la zona de influencia en donde se encuentra ubicado cada Club Deportivo, reduciendo de esta forma los costos de publicidad de la Compañía. Las actividades de publicidad y mercadotecnia incluyen, entre otras, entrega de volantes, envío de correos electrónicos y una campaña en Internet vía Twitter y Facebook.

Estrategia de Ventas

La estrategia de ventas de la Compañía consiste en:

- incrementar el número de Usuarios mediante la venta de Membresías de los Clubes Deportivos actuales y los Clubes Deportivos de nueva apertura;
- mantener e incrementar el número de Usuarios Activos y, consecuentemente, los ingresos por cuotas de mantenimiento mensuales, a través de programas de retención de Usuarios actuales;
- mantener e incrementar el ingreso por Usuario mediante el continuo lanzamiento de programas deportivos y la oferta de otros servicios y productos dentro de los Clubes Deportivos; e
- incrementar el ingreso mediante patrocinios y relaciones comerciales con diversas empresas.

Durante 2007, el promedio mensual de las Membresías vendidas fue de 463, aproximadamente 46 Membresías vendidas por Club Deportivo en cada mes, considerando los diez Clubes Deportivos que operaban a esa fecha. Para 2012, el promedio mensual de las Membresías vendidas fue de aproximadamente 1,819, esto representa un crecimiento anual compuesto del 31.5%.

Estrategia de Mercadotecnia

La estrategia de mercadotecnia de la Compañía es una estrategia puntual y eficiente que busca incrementar el volumen de posibles clientes con las características del segmento al que se dirige cada uno de los Clubes Deportivos de la Compañía. Dicha estrategia de mercadotecnia consiste en lo siguiente:

- lanzamiento de nuevos productos dirigidos a diferentes segmentos del mercado objetivo de la Compañía;
- rediseño de los productos ya existentes para una actualización, mayor aceptación y velocidad de penetración en el segmento objetivo;
- promoción y lanzamiento de nuevos programas deportivos; y
- creación y lanzamiento de campañas de retención, lealtad y referidos.

El éxito de la estrategia de mercadotecnia depende en gran medida de enfocar los esfuerzos con activaciones de bajo costo y mercadeo directo, adaptándolas a las necesidades y públicos objetivos de cada Club Deportivo, contribuyendo a tener el acercamiento óptimo con el consumidor final, sin tener gastos de “*branding*” o posicionamiento de marca en medios masivos de comunicación.

El área de mercadotecnia de la Compañía mantiene una relación muy estrecha con el área de ventas, de esta manera y en conjunto, definen y evalúan las acciones puntuales que resultan en el cumplimiento de las metas, haciendo más efectivos y eficientes los esfuerzos.

Como política principal del área de mercadotecnia, todas las campañas y acciones aprobadas deben de tener un retorno de inversión garantizado, de lo contrario no se autoriza la promoción.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el sistema de “Sociomanía” el cual consiste en que un Usuario puede obtener mantenimientos gratuitos al referir potenciales Usuarios a algún Club Deportivo y que éste potencial Usuario se inscriba al mismo.

Tecnología de Información

Actualmente la Compañía utiliza bajo licencia el software People Soft, para administrar las actividades de administración, inventarios, sistemas de finanzas y contabilidad y el Sistema de Administración de Clubes denominado CRM, un software propio, desarrollado internamente para el control de pagos de Membresías y cuotas de mantenimiento, así como registro de información de Usuarios. Adicionalmente la Empresa desarrolló y liberó un sistema de BI “Business Intelligence” (por sus siglas en inglés), el cual utiliza una plataforma de Qlickview y ofrece en casi tiempo real (24 horas de retraso) información vital para la administración efectiva del negocio. A través del sistema de CRM “Customer Relationship Management” (por sus siglas en inglés) la empresa busca incrementar su capacidad de retención de usuarios enfocándose en ofrecer un mejor y más personalizado servicio a sus clientes.

iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos

Operadora SW, Subsidiaria de la Compañía, es titular de diversos registros de marcas y avisos comerciales que protegen, entre otros, el signo distintivo “Sports World” (y diseño), “Fitkidz” (y diseño) e “Integra by Sports World” (y diseño) en diferentes clases así como una solicitud de trámite de éstos

Las siguientes tablas identifican las denominaciones, números de registro (o de expediente), clase y vigencia de las principales marcas y solicitud de registro de marca presentada por Operadora SW.

Marcas

Titular	Número de Registro	Denominación	Clase	Vigencia
Operadora SW	674993	Sports World y diseño	41	4 de agosto de 2020
Operadora SW	677258	Sports World y diseño	28	4 de agosto de 2020
Operadora SW	756918	Fitkidz y diseño	41	29 de agosto de 2021
Operadora SW	726219	Fitkidz y diseño	25	29 de agosto de 2021
Operadora SW	1105633	SWFIT by Sports World y diseño	16	18 de mayo de 2019
Operadora SW	1105632	Integra2 by Sports World y diseño	41	18 de mayo de 2019
Operadora SW	1108054	Integra by Sports World y diseño	41	21 de mayo de 2019
Operadora SW	1108792	B4L y diseño	41	5 de febrero de 2019
Operadora SW	1179933	Sports World FIT y diseño	41	18 de febrero de 2020
Operadora SW	1195799	Sports World y diseño	41	10 de septiembre de 2020
Operadora SW	1195800	SW Grupo Sports World y diseño	41	10 de septiembre de 2020
Operadora SW	1245456	SW Sports World Gym Plus y diseño	41	27 de octubre de 2020
Operadora SW	1224672	In Shape y diseño	41	27 de septiembre de 2020
Operadora SW	1276140	SW Sports World Fit	41	19 de octubre de 2021
Operadora SW	1323370	Fit Teenz	41	19 de junio de 2022

Avisos Comerciales

Solicitante	Número de registro	Nombre	Clase	Vigencia
Operadora SW	71932	Juntos hacemos un sano ambiente	41	19 de junio de 2022
Operadora SW	71933	Unete a la familia Sports World y transforma tu vida	41	19 de junio de 2022
Operadora SW	71934	Contigo por un futuro saludable	41	19 de junio de 2022

Todos los Clubes Deportivos de la Compañía han sido identificados bajo la marca “Sports World”, la cual cuenta con una amplia aceptación en el mercado. La marca “Sports World ” (y diseño) ampara, entre otros, los servicios relacionados con la educación, esparcimiento, actividades deportivas y el desarrollo de las facultades físicas y mentales de las personas, así como la prestación de servicios destinados a divertir o entretener, incluyendo aquéllos cuya finalidad es procurar cuidados médicos, de salud, higiene y belleza, entre muchos otros.

Asimismo, la marca “Fitkidz” es una de las marcas de mayor relevancia para la Compañía ya que identifica a las áreas y actividades para bebés, niños y adolescentes dentro de los Clubes Deportivos. Esta marca ha alcanzado un reconocimiento importante del público y ha sido utilizada por un plazo de aproximadamente diez años.

Otra de las marcas de mayor importancia para la operación de la Compañía es “Integra by Sports World”, pues identifica un programa deportivo basado en clases grupales el cual ha tenido gran aceptación y reconocimiento entre los Usuarios de los Clubes Deportivos.

La totalidad de las marcas mencionadas en el primer cuadro anterior se encuentran vigentes. Operadora SW ha presentado, en tiempo y forma, ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial las solicitudes de renovación respectivas en los casos en que las fechas indican el vencimiento próximo de alguno de los registros.

Derechos de Autor

La Compañía cuenta con un software, denominado CRM, el cual se utiliza en la administración y procesos operativos de los Clubes Deportivos. Este programa se encuentra en proceso de ser registrado ante el Instituto Nacional del Derecho de Autor.

Contratos de licencia

La Compañía tiene celebrado un contrato de licencia con Body Systems de México, S.A. de C.V., con vigencia indefinida, conforme al cual la Compañía está facultada para hacer uso de sistemas deportivos de vanguardia mundial y que le permiten mantener una oferta de servicios de acondicionamiento físico altamente competitiva en el mercado. Bajo esta licencia, la Compañía ofrece clases certificadas por Body Systems de México, S.A. de C.V. como “Body Combat”, “Body Pump” y “Body Balance”, entre otras.

Adicionalmente la empresa cuenta con una licencia por parte de Lazy Town International B.V., a través de la cual obtiene la posibilidad de impartir clases del “Lazy Town Sports Club” que es un concepto innovador que incluye clases especiales en donde los niños se divierten mientras se ejercitan y utilizan a los personajes del programa Lazy Town, uno de los programas para niños más populares a nivel mundial.

Otros contratos

Los principales contratos celebrados por la Compañía son los contratos de arrendamiento respecto de los inmuebles en los que se encuentran ubicados todos los Clubes Deportivos. Dichos contratos documentan el derecho de Operadora SW, Subsidiaria de la Compañía, de construir o remodelar y utilizar los locales respectivos para el desarrollo de sus operaciones. En términos generales, la vigencia inicial de cada contrato es entre 7 y 10 años, con opción para Operadora SW de prorrogar la vigencia por dos periodos adicionales, en su mayoría, de cinco años cada uno. A la fecha de este Reporte Anual, no hay vencimientos de los contratos de arrendamiento dentro de los próximos cinco años, considerando las opciones de prórroga antes señaladas. El plazo de vigencia de cada contrato de arrendamiento se pacta en función de la inversión de mejoras y adecuaciones realizada en cada inmueble. Los contratos de arrendamiento de los Clubes Deportivos establecen en su mayoría una renta fija, las cuales son actualizadas anualmente conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor y otros índices que se utilizan comúnmente en este tipo de contratos. En el caso de los arrendamientos de Interlomas y Coacalco, el monto de la renta incluye pagos por adecuaciones y mejoras realizadas por el arrendador.

La Compañía, contando con las autorizaciones correspondientes de los arrendadores respectivos, ha otorgado a terceros concesiones para operar cafeterías, salones de belleza y/o spas dentro de algunos de los Clubes Deportivos. Los ingresos derivados de dichas concesiones no son relevantes para la Compañía.

La Compañía también tiene celebrados diversos contratos de alianzas estratégicas para patrocinios, usos de espacios publicitarios y otros servicios con empresas que participan en la industria del deporte, la salud, la nutrición y la belleza, cuyas vigencias varían entre uno y tres años.

iv) Principales clientes

Por la naturaleza de sus operaciones, la Emisora no tiene clientes con los que exista una dependencia directa, ni por sí ni a través de sus Subsidiarias. Ningún cliente representa el diez por ciento o más del total de las ventas consolidadas de la Emisora.

v) Legislación aplicable y situación tributaria

La Compañía está sujeta al cumplimiento de las leyes, reglamentos y disposiciones aplicables a las sociedades mercantiles en general. Entre los ordenamientos más relevantes se encuentran el Código de Comercio y la LGSM. En su carácter de contribuyente está sujeta a legislación fiscal aplicable y sus respectivos reglamentos. Entre otros, la Compañía está obligada a pagar el Impuesto Sobre la Renta, el Impuesto Empresarial a Tasa Única y contribuciones de previsión social.

Asimismo, a raíz de la inscripción de las Acciones en el RNV y de la adopción de la Emisora del régimen de sociedad anónima bursátil, también está sujeta a la Ley del Mercado de Valores, a la Circular Única de Emisoras y a las demás disposiciones de carácter general aplicables que emita la CNBV.

Por otra parte, la Compañía en razón de las operaciones que realiza, directamente o a través de sus Subsidiarias, está sujeta a diferentes leyes, regulaciones y normas federales y locales, entre las que se encuentran las descritas a continuación:

Regulación en materia administrativa

La Ley de Establecimientos Mercantiles del Distrito Federal es aplicable por lo que respecta a las instalaciones que la Compañía y sus Subsidiarias tienen en dicha entidad; asimismo son aplicables las leyes locales en materia de ordenamiento urbano y uso de suelo en vigor en aquellas entidades en las que actualmente se tienen instalaciones. Así como aquella regulación de carácter local en cuanto a la presentación de avisos y obtención de licencias para la operación de sus instalaciones.

Regulación en materia de protección civil

En el ámbito de la protección civil, la Compañía y sus Subsidiarias se encuentran sujetas por lo que respecta a las instalaciones en donde prestan sus servicios a las disposiciones de la Ley General de Protección Civil del Distrito Federal así como a los ordenamientos locales correspondientes mediante los cuales se regula este rubro en cada entidad.

Regulación en materia ambiental

Debido a la naturaleza de los servicios que se ofrecen en las instalaciones de las Subsidiarias de la Compañía, a estas les es aplicable la Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente así como la normatividad estatal que sea aplicable para el tratamiento de aguas residuales, emisiones a la atmósfera y residuos sólidos no peligrosos. Si bien es preciso mencionar que la mayoría de las actividades de la Compañía requiere de permisos o licencias en el ámbito estatal, se encuentra en cumplimiento de dichas disposiciones. Específicamente, la Compañía está obligada a tomar previsiones para el monitoreo de descargas de agua, emisiones a la atmósfera y residuos sólidos cumpliendo con los ordenamientos municipales y estatales en dichas materias y con las normas oficiales mexicanas que regulan las descargas de agua, emisiones a la atmósfera y residuos sólidos.

En el ámbito de salud local, la Compañía y sus Subsidiarias está sujeta a la normatividad de salud de los estados en los que se encuentran sus Clubes Deportivos. Genéricamente se establece, entre otras

obligaciones, presentar avisos sanitarios ante las Secretarías de Salud estatales, por la operación de gimnasios, albercas, cafetería y spa.

Asimismo las instalaciones de la Compañía y sus Subsidiarias están sujetas a lo establecido en la Ley de Protección a la Salud a los no Fumadores en el Distrito Federal así como los ordenamientos correlativos en cada una de las entidades en donde la Compañía o sus Subsidiarias cuentan con instalaciones.

Regulación en materia de no discriminación

Ley Federal para Prevenir y Eliminar la Discriminación también le es aplicable a la Compañía y sus Subsidiarias, quienes en estricto cumplimiento a la legislación en materia de prevención y eliminación a la discriminación están obligadas a tomar las medidas necesarias para que en la prestación de sus servicios y sus instalaciones no existan obstáculos que pudieran limitar en los hechos su acceso a personas con discapacidad o que por alguna circunstancia tienen uso limitado de sus facultades físicas o mentales.

Regulación en materia de protección de datos personales

Ley de Protección de Datos Personales en Posesión de los Particulares publicada el 5 de julio de 2010 tiene por objeto regular el tratamiento que las entidades privadas dan a la información de particulares en su poder, específicamente aquella que se clasifica dentro del rubro de “datos sensibles” que se refiere, entre otros supuestos, al estado de salud pasado o presente de las personas. Al respecto la Compañía y sus Subsidiarias, en la prestación de sus servicios tratan datos personales incluyendo los datos sensibles de sus clientes, por lo que se encuentran obligadas a cumplir con este ordenamiento.

Regulación en materia de protección al consumidor

Las actividades de la Compañía están sujetas a las disposiciones de la Ley Federal de Protección al Consumidor y su reglamento, en relación con, entre otros asuntos, la claridad y suficiencia de la información sobre los servicios de la Compañía.

Regulación en materia de propiedad industrial

El éxito del modelo de negocio de la Compañía depende, en parte, de la efectividad del registro y protección de sus marcas y otros derechos de propiedad industrial en términos de la Ley de la Propiedad Industrial y otras disposiciones aplicables. Ver “*La Emisora – Descripción del negocio – Patentes, licencias, marcas y otros contratos*”.

En general, las marcas son válidas mientras estén en uso y mientras se mantengan vigentes los registros correspondientes. Los registros de marcas pueden ser, en general, renovados cada diez años siempre y cuando se mantengan en uso las marcas correspondientes.

Normas Oficiales Mexicanas

En términos de la Ley Federal de Metrología y Normalización a la Compañía y sus Subsidiarias también les son aplicables diversas Normas Oficiales Mexicanas. Entre las más relevantes se encuentran la NOM-230-SSA1-2002 relacionada con los requisitos sanitarios que se deben cumplir en los sistemas de abastecimientos públicos y privados durante el manejo del agua y procedimientos sanitarios de muestreo emitida por el Comité Consultivo Nacional de Normalización de Regulación y Fomento Sanitario NOM-002-SEMARNAT-1996 y NOM-003-SEMARNAT-1997 ambas sobre los límites máximos permisibles de contaminante de descargas de aguas residuales en redes de drenaje urbano o municipal, la NOM-085-SEMARNAT-2011, NOM-043-SEMARNAT-1993 y NOM-025-SSA1-1993 referentes a las evaluaciones de emisiones en la fuente fija, la NOM-052-SEMARNAT-2005 establece las características el procedimiento de identificación, clasificación y listados de los residuos peligrosos . NOM-004-SEMARNAT-2002 en materia de generación y manejo de residuos peligrosos. NOM-008-SSA3-2010 para todos los profesionales, técnicos y auxiliares de las disciplinas para la salud que se ostenten y oferten servicios para el tratamiento del sobrepeso y la obesidad, mediante el control y reducción de

peso; NOM-001-SEDE-2005 misma que establece las especificaciones y lineamientos de carácter técnico que deben satisfacer las instalaciones (propiedades industriales, comerciales, residenciales entre otras) destinadas a la utilización de la energía eléctrica, a fin de que ofrezcan condiciones adecuadas de seguridad; NOM-020-STPS-2011 establece los requisitos de seguridad para el funcionamiento de los recipientes sujetos a presión, recipientes criogénicos y generadores de vapor o calderas en los centros de trabajo, a fin de prevenir riesgos a los trabajadores y daños en las instalaciones y la NOM-003-SEGOB-2011 la cual especifica y homologa las señales y avisos que en materia de protección civil, permitan a la población identificar y comprender los mensajes de información, precaución, prohibición y obligación aplicables a establecimientos del sector público, privado y social. Adicionalmente, el Comité Consultivo Nacional de Normalización de Innovación, Desarrollo, Tecnologías e Información en Salud y la Comisión Federal para la Protección Contra Riesgos Sanitarios están preparando en el ámbito de su competencia, entre otros, el siguiente proyecto de Norma Oficial Mexicana: NOM-245-SSA1-2010 sobre los Requisitos sanitarios y calidad de agua que deben cumplir las albercas.

vi) Recursos humanos

La Compañía recibe servicios de personal de su Subsidiaria, Grupo Concentrador de Servicios. Operadora SW y Grupo Concentrador de Servicios tienen celebrado un contrato de prestación de servicios, conforme al cual Grupo Concentrador proporciona a Operadora SW servicios administrativos y de personal. Al 31 de diciembre de 2012, Grupo Concentrador de Servicios contaba con 1,501 empleados, de los cuales 111 prestan servicios en las oficinas corporativas de la Compañía. A dicha fecha, los empleados de Grupo Concentrador de Servicios se distribuían de la siguiente forma:

Área	Corporativo	Clubes
Apoyo Corporativo	7	
Finanzas y sistemas	46	
Operaciones y Deportes	13	1,246
Ventas y Mercadotecnia	12	144
Desarrollo de Negocios	14	
Recursos Humanos	19	
Sub -Total	111	1390
Total		1,501

Al 31 de Diciembre de 2012 la empresa tenía contratados a 923 hombres y 578 mujeres.

La subsidiaria de la Compañía, Grupo Concentrador de Servicios ha celebrado Contratos Colectivos de Trabajo con los siguientes sindicatos: (i) el Sindicato Progresista de Trabajadores de la Industria Turística, Gastronómica, Centros Deportivos y Sociales, Similares y Conexos de la República Mexicana; (ii) el Sindicato Progresista de Trabajadores y Empleados de Empresas de Espectáculos, Servicios y Actividades Recreativas de la República Mexicana; y (iii) el Sindicato Alianza Obrera de Trabajadores de Baja California. Dichos contratos tienen vigencia indefinida. La relación de Grupo Concentrador de Servicios con los mencionados sindicatos es buena.

Plan de beneficios a empleados

El plan de beneficios de empleados y funcionarios de GSW, incluye, en función de su nivel, entre otras las siguientes prestaciones: bonos de puntualidad y asistencia, vales de despensa, fondo de ahorro, acceso a los Clubes Deportivos, seguro de gastos médicos mayores, seguro de vida y en algunos casos acceso a los Clubes Deportivos a familiares directos.

Los Ejecutivos y Gerentes de Ventas de los Clubes Sports World cuentan con un programa de comisiones por venta de membresías, adicional a su sueldo base.

Adicionalmente, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de julio de 2010, aprobó un plan de compensación variable en favor de los funcionarios y empleados de la Compañía y/o sus Subsidiarias, hasta por una cantidad equivalente al cuatro por ciento del capital contable de la Compañía y delegó facultades al Consejo de Administración para, entre otros, determinar la estructura legal conforme a la cual se implementará y administrará dicho plan y establecer los criterios y políticas de otorgamiento de compensaciones variables a los empleados y funcionarios de la Compañía y/o sus Subsidiarias.

La Compañía participa cada año en el ranking de las Súper Empresas, los lugares en donde todos quieren trabajar, organizado por la revista Expansión.

Sports World es una empresa incluyente en la cual no se discrimina por motivos de raza, religión, orientación sexual, condición física o socioeconómica o por ningún otro motivo.

vii) Desempeño ambiental

El desarrollo de las actividades de la Compañía no representa un riesgo ambiental significativo. La Compañía y, en su caso, los Clubes Deportivos cuentan con las licencias ambientales que son aplicables conforme a la legislación ambiental, incluyendo las relacionadas con el monitoreo periódico de los equipos que emiten emisiones a la atmósfera. A partir de 2011 y durante 2012, la compañía para sus nuevas aperturas, ha continuado adquiriendo equipos con bajos niveles de contaminantes y más eficientes en el consumo de energía eléctrica.

La Compañía realiza campañas permanentes para promover el uso consciente de agua y energía eléctrica. La Compañía está en proceso de llevar a cabo la instalación y operación de plantas de tratamiento de agua a efecto de maximizar el uso de este recurso, iniciando en los clubes ubicados en la zona metropolitana por ser esta la zona más afectada en el país. De igual forma, se ha comenzado a reemplazar los sistemas de calentamiento de agua actuales por paneles solares para la calefacción de las albercas en los Clubes Deportivos que cuenten con dicha factibilidad.

vii) Información del mercado

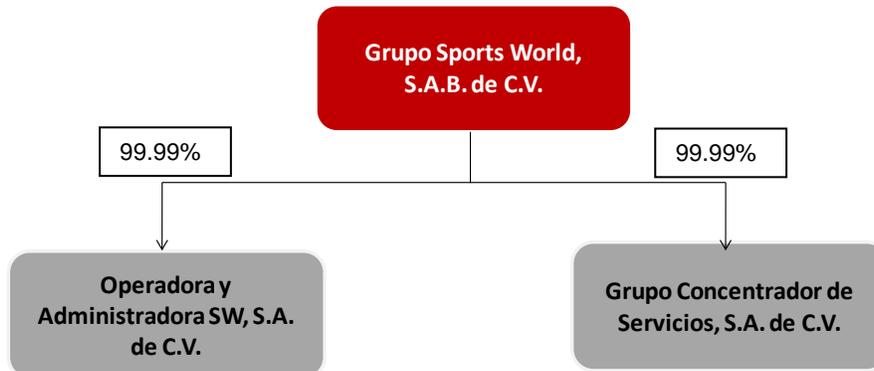
La Compañía participa actualmente en el mercado de clubes deportivos. Conforme al Reporte sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos en Latino America 2012 del IHRSA (*The 2012 IHRSA Latin America Report*), existen aproximadamente 7,826 clubes deportivos en México que prestan servicios a 2.7 millones de usuarios (2.4% del total de la población en México). A esta fecha, el mercado está altamente fragmentado. La Compañía compite con un número importante de participantes, ya sean cadenas de clubes deportivos con niveles de instalaciones similares a los de la Compañía o pequeños propietarios de centros deportivos con instalaciones menos sofisticadas, equipamiento y servicios menos completos. Adicionalmente, la Compañía compite con otros participantes o instalaciones, tales como centros de acondicionamiento físico e instalaciones de recreación establecidas por gobiernos locales, hospitales y negocios para sus empleados, además de organizaciones no gubernamentales y, en cierta medida, con centros de acondicionamiento físico de raqueta y tenis así como otros clubes deportivos, campestres, centros de reducción de peso y algunas industrias de equipo de acondicionamiento caseros. Las cadenas de clubes deportivos más grandes en México son Sport City con 48 clubes y Sports World con 30 (a la fecha del presente Reporte Anual), lo que significa que, respecto a los 7,826 clubes en México, Sport City cuenta con el 0.61% de participación en el mercado y Sports World con el 0.38%. En cuanto a número de usuarios, Sports World presta servicios al 1.6% de los 2.7 millones de usuarios de clubes en México. Sin embargo, la industria está aún en una fase temprana de desarrollo, lo que implica diversas características atractivas, tales como altas barreras de entrada, amplio número de proveedores de maquinaria y equipo, lo que a su vez resulta en un poder limitado para los proveedores, y bajo número de jugadores institucionales con acceso a capital. La penetración del mercado de clubes deportivos (que se define como el porcentaje de la población que utiliza dicho tipo de servicio) en México es baja, pues

solo el 2.4% de la población son usuarios de clubes, comparado con el 17.8% en España y 16.4% los Estados Unidos, según información contenida en el Reporte Global sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2012 del IHRSA (*The 2012 IHRSA Gobar Report on the State of the Health Club Industry*).

Existen algunos aspectos que pueden afectar de manera negativa la posición competitiva de la Compañía como lo son la falta de locales con las características ideales de operación de un club o un incremento en la demanda de este tipo de locales por parte de empresas ajenas a la industria, el incremento en el número de competidores nacionales y extranjeros, y la obtención de las licencias necesarias para la operación de un club deportivo.

ix) Estructura corporativa

A continuación se presenta un esquema que muestra la estructura corporativa de GSW y sus Subsidiarias a la fecha de este Reporte Anual:



La actividad principal de Operadora SW es la de administrar y operar los Clubes Deportivos; esta sociedad es la titular de los principales activos de la Compañía, incluyendo la cartera de clientes, los derechos y obligaciones derivados de los contratos de arrendamiento de los Clubes Deportivos y los derechos de propiedad intelectual. Grupo Concentrador de Servicios es una empresa de servicios de personal la cual se dedica a la contratación, administración y capacitación del personal de Compañía.

x) Descripción de los principales activos

Los activos fijos de mayor importancia son operados y administrados por Operadora SW, los cuales se integran por las mejoras y acondicionamiento de inmuebles arrendados, el equipo de entrenamiento físico y los depósitos derivados de los contratos de arrendamiento de los Clubes Deportivos. La inversión en mejoras y acondicionamiento y equipamiento de los Clubes Deportivos representa aproximadamente el 68.33% del total de los activos de GSW.

La Compañía y Operadora SW no son propietarias de inmueble alguno, todos sus negocios los llevan a cabo en inmuebles arrendados. Operadora SW contaba con 29 clubes en operación al 31 de diciembre de 2012, 24 de ellos se encuentran ubicados en la Ciudad de México y zona metropolitana y cinco en el interior de la República Mexicana en las ciudades de Tijuana, Hermosillo, Monterrey, Puebla y Veracruz. Los Clubes Deportivos cuentan con áreas internas de entre 2,800 y 4,100 metros cuadrados. La superficie total interna de todos los Clubes Deportivos de la Compañía es de 74,100 metros cuadrados. Los contratos de arrendamientos tienen una duración promedio entre 15 y 18 años.

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en la Ciudad de México, Distrito Federal, en las cuales se realizan las actividades de la administración central como desarrollo de programas deportivos, mercadotecnia, publicidad, ventas, operaciones, desarrollo de productos, recursos humanos y finanzas, entre las más importantes. El contrato de arrendamiento de las oficinas principales de la Compañía termina el 30 de agosto de 2013. Conforme a dicho contrato de arrendamiento, la Compañía tiene la opción de prorrogar el plazo del contrato por un periodo adicional de diez años.

La Compañía tiene contratadas pólizas de seguro por riesgo total para cubrir el valor de reposición de los Clubes Deportivos en caso de siniestro. Por otra parte, se cuenta con un seguro de responsabilidad civil que cubriría, entre otros, accidentes sufridos por Usuarios al utilizar las instalaciones de los Clubes Deportivos. La Compañía considera que los términos y el alcance de las pólizas de seguro contratadas, las cuales han sido expedidas por instituciones de seguros reconocidas a nivel nacional e internacional, son consistentes con las prácticas de la industria y son adecuadas para cubrir los riesgos a los que está sujeta la Compañía.

La compañía cuenta con varios contratos de arrendamiento o promesas de renta firmados para aperturas durante los próximos años. Esto en línea con el plan de crecimiento que ha venido llevando a cabo la emisora desde su oferta pública inicial. La construcción de estos clubes será financiada por medio de un crédito bancario que la empresa tiene contratado al igual que por los recursos que genere la operación del negocio. Estas aperturas incrementarían la capacidad instalada de la empresa para atender un mayor número de usuarios, pero el crecimiento dependerá del tamaño y características de cada local comercial.

La empresa continúa ejerciendo un importante control en sus gastos tanto de administración central como operación de clubes deportivos. Entre las herramientas más importantes, destaca un sistema de planeación financiera propietario que permite mayor transparencia en los gastos y control de recursos de la emisora. Por otra parte la compañía continúa invirtiendo en equipo ahorrador de energía, entre los que destacan plantas de tratamiento de agua y sistemas de calefacción que funcionan a base de energía solar. Todas estas iniciativas son ejemplo del control de gastos que lleva a cabo la empresa buscando mejorar su nivel de rentabilidad y sustentabilidad del negocio.

xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

La Compañía y sus Subsidiarias están sujetas a demandas y otras acciones legales durante el curso ordinario de sus negocios. La forma en que las demandas y demás acciones legales que la Compañía y sus Subsidiarias enfrenta actualmente o llegare a enfrentar en el futuro no puede ser anticipada.

A la fecha de este Reporte Anual, ni la Compañía ni ninguna de sus Subsidiarias enfrenta proceso judicial, administrativo o arbitral alguno fuera del curso ordinario de sus negocios que pudiere representar un costo o beneficio igual o mayor al diez por ciento de sus activos, o que pudiere tener un efecto sustancial adverso en su posición financiera, operaciones o desempeño potencial en caso de resolverse en forma desfavorable a la Compañía o a sus Subsidiarias.

La Compañía no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles y no existe a la fecha de este Reporte Anual riesgo alguno de que la Compañía pueda ser declarada en concurso mercantil.

2) Acciones representativas del capital social

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 28 de julio de 2010 se acordó realizar una oferta pública mixta de acciones en México, la cual se llevó a cabo el 7 de octubre de 2010, resultando lo siguiente:

- i. Se dividieron las acciones de capital social de la compañía mediante la emisión, canje y entrega a los accionistas de 200 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal serie "S", por cada acción titular, quedando el capital social integrado por 60'606,200 acciones.

- ii. La suscripción de acciones de oferta pública primaria fue por 22'512,749 acciones serie "S" y la oferta pública secundaria de venta fue por 25'937,500 acciones.

Una vez concluida la Oferta Pública, el capital social histórico suscrito y pagado de la Compañía ascendió a la cantidad de \$224'867,965.29 M.N. integrado por 83'118,949 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "S". A la fecha de este Reporte y considerando la cancelación de 1,000,000 de acciones aprobada por el Consejo de Administración en Enero de 2013, un total de 27,579,838 acciones pertenecen a los fundadores y a Nexus Capital y 54,539,111 al gran público inversionista.

Todas las Acciones confieren a sus propietarios iguales derechos y obligaciones, sin perjuicio de los derechos de minorías previstos en la LMV, la LGSM y en los estatutos sociales de GSW.

El precio de suscripción de las Acciones objeto de la porción primaria de la Oferta conforme a las resoluciones de la Asamblea celebrada el día 28 de julio de 2010 es el valor teórico de las mismas de \$2.7053 M.N., el exceso por Acción del precio pagado por el público en la Oferta de \$16.00 tiene el carácter de prima por suscripción de acciones, la cual fue de \$299'298,545. Los gastos de registro y colocación de las acciones por (\$20'676,547) y su correspondiente impuesto sobre la renta por \$6'202,964, fueron disminuidos de la prima en suscripción en acciones.

Salvo por el aumento de capital decretado en la Asamblea celebrada el día 28 de julio de 2010, en los últimos tres años, el capital social de la Emisora no ha sido aumentado.

3) Dividendos

Durante los últimos cuatro ejercicios, la Compañía no ha decretado el pago de dividendos.

Al 31 de Diciembre de 2012 la Compañía había ejercido disposiciones por un monto total de \$116.7 millones de pesos de la línea de crédito que se tiene contratada con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, misma que establece restricciones que obligarían a la Compañía a no decretar o pagar dividendos sin que previo al decretar que de tiempo en tiempo, vaya a realizar, entregue al banco una carta mediante la cual certifique que dando efecto al pago de dicho dividendo se encontrará en cumplimiento de todas y cada una de las restricciones financieras establecidas en dicho contrato. Ver "*Información financiera – Informe de créditos relevantes*" en este Reporte Anual.

La Compañía ha destinado una porción sustancial de sus flujos de efectivo futuros para financiar su plan de expansión y sus requerimientos de capital de trabajo. Por lo anterior, por el momento, la Compañía no contempla pagar dividendos en el corto plazo. La Compañía podrá adoptar una política de dividendos en el futuro, con base en diversos factores, incluyendo sus resultados operativos, situación financiera y requerimientos de capital, cuestiones de índole fiscal, prospectos de negocios futuros y otros factores que el Consejo de Administración o los Accionistas de la Compañía consideren relevantes, incluyendo los términos y condiciones de instrumentos de deuda actuales o futuros que pudieren limitar la posibilidad de que la Compañía pague dividendos. Adicionalmente, el decreto y pago de dividendos podría estar sujeto a limitaciones conforme a la ley aplicable.

Asimismo, la distribución de utilidades se regirá según lo dispuesto en el artículo 19 de la LGSM y la fracción IX del artículo 44 de la LMV. Después de que un dividendo haya sido decretado, la Asamblea Ordinaria de Accionistas o, en su caso, el Consejo de Administración, fijará la fecha en que habrá de efectuarse su pago. Todos los dividendos que no sean cobrados en un período de 5 (cinco) años a partir de la fecha señalada para su pago, se entenderán renunciados y cedidos a favor de la Compañía.

3) INFORMACION FINANCIERA

a) Información financiera seleccionada

La siguiente información financiera presenta un resumen de los Estados Financieros Anuales Consolidados de Sports World, preparados conforme a las NIIF. Dicha información fue seleccionada y obtenida de los Estados Financieros Anuales Consolidados de Sports World, al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, así como por el periodo de dos años terminados el 31 de diciembre de 2012, y las notas a los mismos. La información que se señala a continuación debe leerse conjuntamente con la sección "Información Financiera - Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora" y con los Estados Financieros Anuales Consolidados que forman parte integrante de este Reporte anual.

Datos Financieros relevantes

Estados Consolidados de Utilidad Integral
Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012 vs 2011</u> <u>Var %</u>
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	\$ 629,119	454,706	38.4%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	68,150	53,057	28.4%
Total de ingresos	697,269	507,763	37.3%
Total de gastos de operación	648,408	456,031	42.2%
Utilidad en operación	48,861	51,732	-5.5%
	7.0%	10.2%	
Costo (ingreso) financiero, neto	679	(10,573)	-106.4%
Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad	48,182	62,305	-22.7%
Gasto por impuesto a la utilidad	10,090	13,225	-23.7%
Utilidad del ejercicio	38,092	49,080	-22.4%
	5.5%	9.7%	
Pérdida integral del ejercicio, neto de impuestos	1,891	683	176.9%
Total de utilidad integral del ejercicio	\$ 36,201	48,397	-25.2%
UAFIDA	\$ 117,720	92,620	27.1%
	16.9%	18.2%	

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
 Estados de Situación Financiera Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1o de enero 2011
 (Miles de pesos mexicanos)

	2012	2011	1o de enero 2011	<u>Var \$</u> <u>2012 vs.</u> <u>2011</u>	<u>Var %</u> <u>2012 vs.</u> <u>2011</u>	Var \$ 31 dic. vs. 1 ene. 2011	Var % 31 dic. vs. 1 ene. 2011
Activo							
Activo circulante:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 173,622	258,245	434,481	(\$84,623)	(32.8%)	(\$176,236)	(40.6%)
Pagos anticipados	<u>7,987</u>	<u>9,685</u>	<u>2,768</u>	(\$1,698)	(17.5%)	\$ 6,917	249.9%
Total del activo circulante	194,582	276,557	440,000	(\$81,975)	(29.6%)	(\$163,443)	(37.1%)
Activo no circulante:							
Pagos anticipados	3,437	-	-	\$ 3,437	100.0%		
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	<u>742,128</u>	<u>486,733</u>	<u>325,487</u>	\$255,395	52.5%	\$ 161,246	49.5%
Total del activo no circulante	891,374	622,300	<u>451,913</u>	\$269,074	43.2%	\$ 170,387	37.7%
Total del activo	\$ <u>1,085,956</u>	<u>898,857</u>	<u>891,913</u>	\$187,099	20.8%	\$ 6,944	0.8%
Pasivo y Capital Contable							
Pasivo circulante:							
Porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 24,498	-	32,500	\$ 24,498	100.0%	(\$32,500)	(100.0%)
Proveedores y acreedores	<u>75,435</u>	<u>48,514</u>	<u>17,418</u>	\$ 26,921	55.5%	\$ 31,096	178.5%
Provisiones	25,010	13,170	12,237	\$ 11,840	89.9%	\$ 933	7.6%
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	<u>81,710</u>	<u>62,235</u>	<u>50,892</u>	\$ 19,475	31.3%	\$ 11,343	22.3%
Total del pasivo circulante	219,584	136,660	<u>123,504</u>	\$ 82,924	60.7%	\$ 13,156	10.7%
Pasivo no circulante:							
Deuda a largo plazo	92,245	-	32,500	\$ 92,245	100.0%	(\$32,500)	(100.0%)
Total del pasivo no circulante	135,340	41,859	73,621	\$ 93,481	223.3%	(\$31,762)	(43.1%)
Total del pasivo	<u>354,924</u>	<u>178,519</u>	<u>197,125</u>	\$176,405	98.8%	(\$18,606)	(9.4%)
Capital Contable							
Total de capital contable	<u>731,032</u>	<u>720,338</u>	<u>694,788</u>	\$ 10,694	1.5%	25,550	3.7%
Total del pasivo y capital contable	\$ <u>1,085,956</u>	<u>898,857</u>	<u>891,913</u>	\$187,099	20.8%	6,944	0.8%

b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

Las reglas de negocios son aplicables de manera igual para todos los clubes independientemente del área geográfica, las cuales se pueden resumir en la oferta deportiva y el cuadro básico de equipamiento.

La medición y revisión de los indicadores con que se evalúa el desempeño de cada club se realizan por parte del comité ejecutivo en conjunto con el responsable de cada club, quienes en conjunto toman en consenso las acciones necesarias para corregir o asignar recursos a los clubes.

De acuerdo con estas características antes descritas no se revelan informes de operaciones por segmento ni información financiera por región geográfica.

c) Informe de créditos relevantes

El 5 de enero de 2012 Operadora SW suscribió un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander, la disposición será hasta \$200 millones de pesos con vencimiento el 31 de marzo del 2018, actuando como fiador la Compañía, el interés será variable integrándose con la tasa TIIE más los puntos acordados en la fecha de la disposición. El plazo para disponer el crédito es el 31 de diciembre de 2013.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos y mantener ciertas razones financieras determinadas con base en las cifras consolidadas de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Dichas obligaciones fueron cumplidas.

El contrato de crédito contempla que la empresa cumpla con un nivel de apalancamiento, cobertura sobre deuda, cobertura de intereses y liquidez. A la fecha la empresa se encuentra en cumplimiento de estos requisitos.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

(Miles de pesos)

Fecha de disposición	Tasa de interés	Fechas de vencimiento	Dispuesto	Pagado	A corto plazo	A largo plazo
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	4,387	13,160	48,253
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	830	4,980	19,090
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	<u>31,790</u>	<u>530</u>	<u>6,358</u>	<u>24,902</u>
			\$ 122,490	5,747	24,498	92,245
			=====	=====	=====	=====

La Compañía tiene celebrado con Nacional Financiera, S.N.C dos convenios denominados "Cadenas Productivas" conforme al cual, IXE Banco, S.A. y Banco Santander (México), S.A., al amparo de un contrato celebrado el 28 de enero de 2010 y 12 de febrero de 2012, respectivamente, adquieren la propiedad de créditos de los contra recibos emitidos por Operadora SW en favor de sus proveedores, los cuales pueden ser descontados por dichos proveedores al amparo de esta línea de crédito hasta por un importe de \$25 y \$50 millones de Pesos, respectivamente. Estas líneas fueron establecidas con el objeto de apoyar a los proveedores de la Compañía a cumplir con sus requerimientos de capital de trabajo.

La siguiente tabla contiene la información relevante sobre la línea de crédito antes descrita al 31 de diciembre de 2012:

(Miles de pesos)

Institución	Vencimiento a 30 días	Vencimiento a 60 días	Vencimiento a más de 90 días	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Importe del crédito
IXE Banco, S. A.	\$ 7,468	12,428	18,112	38,008	50,000
Banco Santander (México), S.A.	645	2,889	1,346	4,880	25,000
Total	\$ 8,113	15,317	19,458	42,888	75,000

Al 31 de diciembre de 2012, Operadora SW y la Compañía se encontraba al corriente en el pago de capital e intereses de los créditos contratados.

d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora

El siguiente análisis está basado en, y debe leerse conjuntamente con la sección “*Información Financiera – Información financiera seleccionada*” y con los Estados Financieros Anuales Consolidados y notas a los mismos contenidos en el presente Reporte Anual. Los Estados Financieros Anuales Consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las NIIF. Ciertas cantidades y porcentajes incluidos en este Reporte Anual han sido redondeados por lo que, en dicho sentido, las cifras expresadas para el mismo concepto ubicadas en diferentes secciones podrán variar en proporciones menores y ciertas cifras referidas en contextos diferentes podrán no expresar el resultado aritmético exacto de las cifras que se mencionan en esta sección. Ver “*Información Financiera – Información financiera seleccionada*”.

Principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables de la Compañía. Para mayor información sobre éstas y otras políticas contables de la Compañía, favor de referirse a las Notas 2 y 3 de los Estados Financieros Anuales Consolidados.

Base de preparación

Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (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 Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir de 2012.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción de algunas partidas de mobiliario y equipo los cuales se registraron a su valor de NIF Mexicanas como su costo asumido de acuerdo con la NIIF 1.

Empleo de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisan y en periodos futuros que sean afectados.

En las notas a los estados financieros consolidados se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados respecto a:

- a) Pruebas de deterioro de los activos tangibles e intangibles.
- b) La vida útil estimada de cada componente de los activos.
- c) Estimaciones para determinar las reservas de cuentas por cobrar.
- d) Transacciones o eventos contingentes.
- e) La provisión del plan de compensación en acciones a los ejecutivos.
- f) Estimaciones en el cálculo de las partidas temporales de activos y diferimiento en el pago de pasivos por impuestos diferidos.

Transición a NIIF

Los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía fueron preparados conforme a las *Normas de Información Financiera Mexicanas* (NIF), por lo que las cifras comparativas de los estados financieros consolidados de NIF a diciembre 2011 se han enmendado con ciertos ajustes para cumplir con NIIF.

Las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de NIF a NIIF de la Compañía, así como su utilidad neta se explican en las notas de los estados financieros.

La fecha de transición de la Compañía a las NIIF es el 1 de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros de la Compañía bajo NIIF, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que posee más del 99% de su capital social y/o ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

Las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

	Tenencia accionaria	Actividad principal
Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V.	99.99%	Operativa
Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V.	99.99%	Servicios administrativos

Principales políticas contables

Las políticas contables indicadas a continuación se han aplicado de manera consistente para todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2011, para efectos de la transición a las NIIF.

Bases de consolidación

Respecto a las adquisiciones realizadas con anterioridad al 1 de enero de 2011, el crédito mercantil representa el monto reconocido bajo la normatividad contable que anteriormente seguía la Compañía.

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas cuando ha sido necesario para conformarlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías de la Compañía, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. 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.

Respecto a las adquisiciones realizadas con anterioridad al 1o. de enero de 2011, el crédito mercantil representa el monto reconocido bajo la normatividad contable que anteriormente seguía la Compañía.

Información por segmentos

Grupo Sport World opera clubes deportivos se encuentran ubicados principalmente en el área metropolitana de la ciudad de México y en cinco ciudades de la República Mexicana. Las reglas de negocios son aplicables de manera igual para todos los clubes independientemente del área geográfica, las cuales se pueden resumir en la oferta deportiva y el cuadro básico de equipamiento.

La medición y revisión de los indicadores con que se evalúa el desempeño de cada club se realizan por el comité ejecutivo en conjunto con el responsable de cada club, quienes en conjunto toman en consenso las acciones necesarias para corregir o asignar recursos a los clubes. De acuerdo con las características antes descritas no se revelan información de operaciones por segmento.

Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y proveedores y otras cuentas por pagar.

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación en la cual la Compañía se convierte en integrante de las disposiciones contractuales del instrumento.

Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los pasivos en la fecha en que se originan que generalmente es la fecha de contratación en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía tiene como pasivos financieros no derivados: préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pagos anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente patrocinios comerciales, impuesto derivados del plan de acciones para empleados, rentas pagadas por anticipado, servicios y seguros, los cuales son reconocidos en los resultados del año y/o período en que son devengados.

Los derechos por compensación de intercambios y patrocinios comerciales se reconocen como un pago anticipado a corto o largo plazo en el momento de celebración de los contratos y se transfieren a una cuenta por cobrar conforme se facturan de acuerdo a las fechas establecidas. Cuando se tienen derechos y obligaciones derivados del mismo contrato, los saldos se presentan netos.

Derivado de la implementación del plan de compensación en acciones a los empleados, se reconoció como un pago anticipado la remuneración que recibirán los empleados diferentes a las acciones y que se devengara conforme se reconozca el gasto por dicho plan.

Todos los contratos de arrendamiento prevén el pago de rentas anticipadas a la firma de los contratos, las cuales son aplicadas en los primeros meses de operación del club.

Los anticipos para construcción de mejoras a locales arrendados y compra de maquinaria y equipo se presentan como pagos anticipados, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir y se presentan en el activo no circulante.

Almacén de Materiales

El almacén se integra fundamentalmente por los uniformes que el personal utiliza en los clubes para prestar los servicios. Su costo se reconoce conforme son asignados a los empleados. Al 31 de diciembre de 2012, los uniformes existentes cubren los uniformes de los clubes que iniciaran operaciones durante 2013.

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de precios promedio e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo

Las partidas de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de mejoras a locales arrendados construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, y los costos de financiamiento de activos calificables.

Cuando las partes de una partida de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren.

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

Activos intangibles

El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente ni reconocidos por separado resultado de la adquisición de subsidiarias anteriores al 1 de enero de 2011. El crédito mercantil se incluyó sobre la base de su costo asumido, que representa el monto registrado bajo NIF mexicanas.

La marca representa principalmente los derechos de uso de la marca "Sports World" y los programas de cómputo se refiere a desarrollos de sistemas información y programas, que tienen vidas útiles finitas, se registran a su costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

Otros Activos

Los otros activos incluyen principalmente depósitos en garantía de los arrendamientos de locales de los Clubes.

Arrendamientos

Los arrendamientos en los que de acuerdo con sus términos la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se registra a su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Posterior al reconocimiento inicial, el activo es registrado de acuerdo con la política contable aplicable.

Las rentas que paga la Compañía por concepto de los arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aun cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los ingresos por rentas que recibe la Compañía como arrendador bajo los contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta con base en la vigencia del contrato.

Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarota, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor del tiempo se reflejan como un componente de ingresos por intereses.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos almacén de material y a activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista.

Beneficios a los empleados

Beneficios de los empleados a largo plazo

La obligación neta de la Compañía respecto a beneficios de los empleados a largo plazo, es el monto de beneficios futuros que los empleados han devengado a cambio de sus servicios en los periodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deduce el valor razonable de cualesquier activos relacionados. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

Pagos basados en acciones

La Compañía tiene establecido un programa de pagos basados en acciones de su capital a ciertos empleados, reconociendo un gasto de operación en el estado de utilidad integral y un aumento en el capital contable, durante el periodo de adjudicación, al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados. El periodo de adjudicación es de tres años.

Las características de este plan establecen que se otorgaran acciones netas de retención de impuestos a los ejecutivos que cumplan con el criterio de adjudicación de permanecer en forma ininterrumpida en la Compañía durante las fechas de adjudicación del plan.

Provisiones

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

Impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)

El impuesto a la utilidad incluye el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad causado es el impuesto que se espera pagar o recibir. El impuesto a la utilidad a cargo por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

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.

Capital social - Recompra de acciones

Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida generada se registra en utilidades retenidas.

Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de rebajas y otros descuentos similares.

La Compañía presta servicios al público en general. Los ingresos que percibe la Compañía son por la venta de membresías que adquieren los socios del club para poder hacer uso de las instalaciones, por las cuotas de mantenimiento mensuales, venta de algunos productos y otros servicios a los socios, así como patrocinios y otros servicios comerciales a concesionarios.

Los ingresos por la venta de membresías son reconocidos al momento de ser cobrados a los clientes.

Los ingresos diferidos o cobros anticipados por cuotas de mantenimiento y membresías de clubes en construcción son reconocidas como ingresos diferidos en el estado de situación financiera y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan o se abra el club.

Los ingresos por patrocinios comerciales se reconocen como un ingreso diferido en el momento de celebración de los contratos y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Otros gastos

Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en resultados por el método de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

Los pagos mínimos por arrendamiento realizados bajo contratos de arrendamiento financieros se prorratan entre los gastos financieros y la reducción del pasivo correspondiente. El gasto por financiamiento se prorrata a cada periodo durante la vigencia del contrato a fin de utilizar una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo.

Determinación si un contrato incluye un arrendamiento

Al celebrar un contrato, la Compañía determina si dicho contrato es o contiene un arrendamiento. Un bien específico es objeto de arrendamiento si la ejecución del contrato depende del uso de ese bien específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el bien si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho a controlar el uso del bien correspondiente.

Comparación de estados financieros

En periodos de construcción de nuevos clubes, la comparación de estados financieros de la Compañía podría verse afectada por variaciones en el reconocimiento de los ingresos y gastos con motivo de la apertura de nuevos Clubes Deportivos (entre cuatro y seis meses). Conforme a las políticas contables de la Compañía se reconocen como sigue: a) los ingresos por venta de Membresías realizados durante el periodo de pre-venta se registran como un pasivo hasta la fecha de apertura al público del club, fecha en la cual se reconocen dichos ingresos, y b) los gastos pre-operativos realizados durante la construcción se reconocen conforme se erogan. Por este motivo, los estados financieros de la Compañía en determinados periodos, podrá no se comparable respecto de otro periodo.

i) Resultados de la operación

Año concluido el 31 de diciembre de 2012 comparado con el año concluido el 31 de diciembre de 2011

Ingresos netos

El ingreso neto durante el año 2012 alcanzó un importe de \$697.3 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 37.3% con respecto al mismo período de 2011. Este resultado se atribuye principalmente al constante crecimiento en el número de usuarios como resultado de las aperturas de diez nuevos clubes, lo cual nos permitió tanto incrementar en un 38.4% los ingresos por venta de membresías y cuotas de mantenimiento, como el ingreso por otros servicios, patrocinios y otras actividades, el cual incremento en 28.4%, respecto al año de 2011.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación anual 2012 se situó en \$48.9 millones de pesos, la cual comparada con la obtenida el año anterior presenta una disminución del 5.5%.

Esta caída se atribuye principalmente al resultado observado durante los primeros tres trimestres del 2012, producto del incremento en el gasto de operación durante la pre-venta e inicio de operaciones de los diez clubes que iniciaron operaciones durante el 2012. Adicionalmente durante el cuarto trimestre se encontraba en construcción un club más, mismo que registró exclusivamente gastos pre-operativos.

Resultado integral de financiamiento, neto

El Costo Integral de Financiamiento neto paso de un ingreso neto de \$10.5 millones de pesos en 2011 a un gasto de \$0.6 millones de pesos en 2012 debido a que las inversiones disminuyeron por la demanda de flujo de efectivo para los nuevos clubes obteniendo una menor ganancia por intereses, y por el pago de intereses del último trimestre correspondiente a los préstamos bancarios obtenidos.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2012, se ubicó en \$38.0 millones de pesos, observándose una reducción de \$10.9 millones de pesos o 22.4% respecto a la utilidad neta del año 2011. La reducción se debe principalmente tanto al incremento en los gastos de operación, dentro del cual se encuentra comprendida el aumento en la depreciación y amortización, como a la variación por \$11.2 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento producto los intereses devengados del crédito bancario que ejercimos.

El margen de utilidad del ejercicio fue de 5.5%, comparado con un 9.7% obtenido durante el 2011.

UAFIDA

La UAFIDA del año 2012 se situó en \$117.7 millones de pesos, lo cual equivale a un crecimiento de 27.1% equivalente a \$25.1 millones de pesos con respecto al resultado del mismo periodo del 2011.

El margen de UAFIDA para el año 2012 alcanzó 16.9%, lo cual representa una reducción de 1.3 puntos base respecto al margen del 2011, lo cual fue producto del incremento en gastos de operación de los 10 nuevos clubes que iniciaron operaciones durante el 2012. Este efecto temporal, se va a ir reduciendo en la medida en que estos clubes incrementen su nivel de ingresos como resultado de su proceso natural de llenado.

ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Históricamente, la Compañía ha financiado sus operaciones y la inversión en nuevos Clubes Deportivos, a través de una combinación de recursos internos y recursos obtenidos de financiamientos. Los principales usos del efectivo son inversiones en activo fijo (incluyendo adaptaciones y mejoras de inmuebles arrendados), capital de trabajo para la operación de los Clubes Deportivos y servicio de la deuda.

Las fuentes internas y externas de liquidez de la Compañía le permiten hacer frente a los requerimientos de capital de trabajo y compromisos financieros de la misma. Las políticas internas de la Compañía requieren mantener en todo momento una liquidez suficiente, lo cual consiste en contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un periodo de 90 días, y un nivel de endeudamiento, el cual consiste en monitorear periódicamente que los montos de endeudamiento o puedan ser cubiertos por la UAFIDA generado durante los últimos 12 meses que le permita garantizar el pago de sus obligaciones y, asimismo, continuar con un crecimiento sustentable y de largo plazo.

La Compañía ha mantenido un nivel de endeudamiento dentro de lo estipulado en sus políticas internas, no obstante el plan de desarrollo y crecimiento ambicioso que ha tenido durante los últimos años. La siguiente tabla muestra el índice en el nivel de endeudamiento de la Compañía durante los últimos tres años:

<u>Índices de endeudamiento</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1º enero 2011</u>
Pasivo Financiero / Capital Contable	0.20	0.05	0.14

- Pasivo Financiero incluye deuda con costo (préstamos bancarios y arrendamiento financiero)

Obligaciones Contractuales y Acuerdos Comerciales

La siguiente tabla contiene un resumen de la información relativa a las obligaciones contractuales y compromisos comerciales de la Compañía al 31 de diciembre de 2012:

<u>Obligaciones Contractuales</u>	<u>Pagos y vencimientos por periodo</u> (miles de Pesos)			
	<u>Total</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>
Arrendamiento financiero	32,567	1,666	6,377	24,524

La información detallada referente a créditos bancarios se encuentra en el apartado c) Informe de Créditos Relevantes, de esta sección.

Estacionalidad y Requerimientos de Créditos

Históricamente, el primer trimestre de cada año ha representado el trimestre con mayores ingresos respecto de ingresos totales, ya que en dicho periodo la venta de membresías y reactivaciones cobra una importancia crítica. La Compañía lleva a cabo la venta anual anticipada de cuotas de mantenimiento a finales de cada año. Las líneas de crédito con las que actualmente cuenta la Compañía son suficientes para financiar los requerimientos puntuales de financiamiento, para garantizar la ejecución del programa de expansión.

Liquidez

A continuación se presenta un resumen en relación con los índices de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, respectivamente:

Índices de Liquidez	2012	2011	1º de enero 2011
Activo Circulante / Pasivo Corto Plazo	0.89	2.02	3.6

Políticas que rigen la tesorería de la Compañía

La Compañía invierte en forma individual sus recursos con base en sus necesidades de flujo de efectivo, considerando el plazo y el riesgo requerido con el fin de optimizar el costo financiero.

El efectivo y las inversiones temporales se mantienen en Pesos o en moneda extranjera, dependiendo de los requerimientos y de las necesidades de liquidez de la Compañía con base en su flujo de efectivo y su estructura de deuda. Cualquier excedente de efectivo de la Compañía se invierte con instituciones financieras de primer orden en instrumentos con bajo riesgo, conforme lo determine la administración de la Compañía.

A continuación se describe brevemente las variaciones significativas del balance general al 31 de diciembre de 2012:

Año concluido el 31 de diciembre de 2012 comparado con el periodo concluido el 31 de diciembre de 2011

Efectivo y Equivalentes

El rubro de efectivo y equivalentes concluyó el 2012, con un importe de \$173.6 millones de pesos, observándose una disminución de \$84.6 millones de pesos o 32.8% respecto al año anterior. Este saldo refleja tanto las inversiones realizadas durante el año para la construcción y adaptación de nuevos clubes, como el efectivo generado por el cobro de cuotas de mantenimiento anticipadas del año 2013, en su modalidad conocida como cobro de anualidades.

Mejoras a Locales Arrendados

Este rubro presentó un incremento de \$255.4 millones de pesos, equivalente a un crecimiento respecto al importe de este rubro en el año anterior de 52.5%, reflejando principalmente el monto de las inversiones que llevó a cabo la empresa, tanto para la adecuación de los locales y el equipamiento de los nuevos clubes, como para las remodelaciones y sustituciones de equipos deportivos que se lleva a cabo todos los años en los clubes maduros.

Proveedores, Acreedores y Otros

La empresa registró un crecimiento en este rubro, de \$39.8 millones de pesos o 55.3% con respecto al saldo del año 2011, concluyendo el 2012 con un importe de \$111.7 millones de pesos. Este incremento se atribuye principalmente a los pasivos generados con los proveedores que están llevando a cabo la construcción, adaptación y equipamiento de los clubes de reciente apertura o que se encuentran en proceso de construcción.

Préstamos de Instituciones Financieras

A partir del segundo semestre de 2012 la empresa realizó varias disposiciones de la línea de crédito contratada con Banco Santander, disponiendo de un importe de \$122.4 millones de pesos, por lo que se observa un incremento en los renglones de documentos por pagar a bancos tanto de corto como de largo plazo. Esta línea de crédito asegura recursos hasta por \$200 millones de pesos y cuenta con saldo aun sin ejercer al 31 de diciembre de 2012 por \$77.5 millones de pesos.

Pronunciamientos contables recientes

Los estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (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 Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir de 2012.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

Operaciones relevantes no registradas

No existen transacciones relevantes no registradas o fuera del balance general o estado de resultados de la Compañía.

Situación Financiera del 31 de diciembre de 2011 comparado con el 1º de enero de 2011

Efectivo y Equivalentes

El rubro de efectivo y equivalentes concluyó el 2011, con un importe de \$258.2 millones de pesos, observándose una disminución de \$176.2 millones de pesos o 40.6% respecto al 1º de enero 2011. Este saldo refleja tanto las inversiones realizadas durante el año para la construcción y adaptación de nuevos clubes, como el efectivo generado el mes de diciembre por el cobro de cuotas de mantenimiento anticipadas del año 2012, en su modalidad conocida como cobro de anualidades.

Mejoras a Locales Arrendados

Este rubro presentó un incremento de \$161.2 millones de pesos, equivalente a un crecimiento respecto al importe de este rubro en el año anterior de 49.5%, reflejando principalmente el monto de las inversiones que llevó a cabo la empresa, tanto para la adecuación de los locales y el equipamiento de los nuevos clubes, como para las remodelaciones y sustituciones de equipos deportivos que se lleva a cabo todos los años en los clubes maduros.

Proveedores, Acreedores y Otros

La empresa registró un crecimiento en este rubro, de \$31.1 millones de pesos o 178.5% con respecto al saldo del 1º de enero de 2011, concluyendo el 31 de diciembre de 2011 con un importe de \$48.5 millones de pesos. Este incremento se atribuye principalmente a los pasivos generados con los proveedores que están llevando a cabo la construcción, adaptación y equipamiento de los clubes de reciente apertura o que se encuentran en proceso de construcción.

Préstamos de Instituciones Financieras

El saldo de este rubro presenta una reducción del 100% entre el 1º de enero de 2011 y el 31 de diciembre del mismo año, ya que la empresa pagó por adelantado un crédito bancario que tenía contratado.

iii) Control interno

La Compañía ha establecido políticas y procedimientos de control interno que ofrecen seguridad razonable en las operaciones que realiza. Estas Políticas y Procedimientos son revisados y autorizados tanto por el Comité Directivo como por el Comité de Auditoría con la finalidad de contar un alto grado de confiabilidad en la eficiencia de las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene un programa de actualización de Políticas y Procedimientos para la operación diaria de los procesos operativos.

La administración considera que el control interno de la Compañía proporciona una seguridad razonable para evitar errores e irregularidades y detectar oportunamente los que lleguen a ocurrir, ofreciendo la certidumbre adecuada en relación con la eficiencia de sus operaciones, la confiabilidad de su información financiera y el cumplimiento de las normas de información financiera, leyes y reglamentos aplicables. Por otra parte, la Compañía cuenta con sistemas informáticos que fortalecen el sistema de control interno, permiten obtener información diaria y facilitan la preparación eficiente e integral de informes financieros. También existen otros procedimientos de control que aseguran el correcto registro de las operaciones como son las conciliaciones mensuales de las cuentas del balance general y procedimientos de control gerencial paralelos al sistema que validan información en diferentes áreas, como por ejemplo tesorería, contraloría y control presupuestal.

Actualmente la Compañía cuenta con una plataforma propia de sistemas, que está sostenido a través del ERP People Soft (Enterprise Resource Planning), un sistema integral para el control de nuestros clientes hecho a la medida y un conjunto de aplicaciones independientes que dan soporte al negocio.

Recientemente implementamos un sistema integral en inteligencia de negocio (business Intelligent) desarrollado de acuerdo con las necesidades de nuestra operación, a través del cual monitoreamos en tiempos reales, las ventas, nuestro número de usuarios, indicadores de recursos humanos y los servicios a nuestros usuarios, entre otros. Este sistema nos ha permitido incrementar la comunicación y alineación de la estrategia, así como la supervisión del cumplimiento de objetivos.

Continuamente se está evaluando la capacidad y automatización de la plataforma tecnológica para poder sostener el crecimiento de la organización a mediano y largo plazo, brindando herramientas de última generación que proporcionen a la organización no solo un soporte en los procesos transaccionales y mecanismos automáticos de control interno.

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía fueron preparados de conformidad con las NIIF, mismas que requieren de ciertas estimaciones y del juicio del equipo administrativo de la Compañía. El equipo administrativo de Sports World utiliza su juicio y basa sus estimaciones en la experiencia histórica y tendencias presentes, así como en otros factores que considera necesarios en la fecha en que deben realizarse dichas estimaciones. Las estimaciones son revisadas regularmente tomando en consideración los cambios en el negocio de la Compañía, la industria y en la economía en general.

La Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados son apropiados respecto a la circunstancia específica, en la fecha en que las mismas se realizaron. Sin embargo, los resultados de la Compañía podrán diferir de los estimados incluidos en la información financiera consolidada de la Compañía. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyen el valor en libro de las mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo, activos intangibles, marca, otros activos y crédito mercantil; las estimaciones

de valuación de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, activos por impuestos diferidos y pasivos relativos a obligaciones laborales.

Reserva por Cuentas Incobrables

La Compañía mantiene una reserva para cuentas incobrables que se basa en el análisis que el equipo administrativo de la Compañía considera suficiente para cubrir pérdidas derivadas de cuentas por cobrar de deudores diversos, concesionarios y Usuarios que posiblemente no serán cobradas dentro de un periodo razonable.

La metodología utilizada por Sports World para determinar la reserva de cuentas incobrables, consiste en la estimación real y la probabilidad de recuperación de las cuenta por cobrar en favor de la Compañía y/o sus Subsidiarias. Esta estimación se realiza cuando se conoce de algún evento que ponga en peligro la capacidad de la Compañía de recuperar cierta cuenta por cobrar y se determina cual podría ser la cantidad y probabilidad de recuperación de dicho activo.

Provisiones

La Compañía registra con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados, principalmente honorarios, prestaciones al personal y gastos de operación, entre otros.

4) ADMINISTRACIÓN

a) Auditores externos

Durante los últimos cuatro ejercicios, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. ha dictaminado los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias. Los auditores externos independientes de la Compañía no han emitido opiniones con salvedades, opiniones negativas, ni se han abstenido de emitir opinión alguna respecto de los estados financieros de la Compañía.

Los auditores externos de la Compañía fueron designados por el Consejo de Administración por recomendación del Comité de Auditoría, tomando en cuenta su experiencia, calidad y estándares de servicio.

Los auditores externos prestaron servicios de impuesto relacionado con devoluciones de Impuesto al Valor Agregado con declaratorias del contador público registrado que nos dictamina.

La empresa pago un monto de \$180,000 pesos por estos servicios, lo cual representó el 13% del total de honorarios pagado al despacho de auditores externos durante el ejercicio 2012.

b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés

Las prestaciones otorgadas por la Compañía a personas relacionadas en términos de la LMV se detallan en la sección "*Administración – Administradores y accionistas*", y no existe prestación adicional alguna que la Compañía otorgue a cualquier otra persona relacionada.

Durante los últimos cuatro ejercicios sociales, las operaciones relevantes entre personas relacionadas de la Compañía son: (i) el arrendamiento del inmueble en el que se ubica el Club Deportivo Centenario, operación que se realiza en condiciones de mercado. Dicho arrendamiento fue celebrado con una sociedad propiedad de miembros de la familia Troncoso en términos sustancialmente iguales a los que se describen en la sección "*La Emisora - Descripción del negocio - Descripción de los principales activos*" respecto de los demás contratos de arrendamiento celebrados por Operadora SW; y (ii) la opción para adquirir el 100% de la operación del club "b2be" en la Ciudad de Chula Vista, California, Estados Unidos, la cual se describe en la sección "*La Emisora - Descripción del negocio - Patentes, licencias, marcas y otros contratos*" en este Reporte Anual, la cual no fue ejercida.

c) Administradores y accionistas

La administración de la Compañía está encomendada a un Consejo de Administración designado por la Asamblea de Accionistas. Actualmente, el Consejo de Administración está integrado por 9 miembros propietarios y 6 suplentes, de los cuales 5 miembros propietarios y 2 miembros suplentes son independientes en términos de lo previsto en el artículo Vigésimo de los estatutos sociales vigentes de la Compañía. De acuerdo con los estatutos sociales de la Compañía, el Consejo de Administración estará integrado por un número de consejeros propietarios no menor de 7 y no mayor de 21, y por el número de consejeros suplentes que determine la Asamblea de Accionistas hasta por un número igual al de los miembros propietarios. Los miembros del Consejo de Administración y sus respectivos suplentes serán electos por el término de un año y durarán en su cargo hasta que sus sustitutos hayan sido designados y hayan tomado posesión de sus cargos. Por lo menos 25% de los miembros del Consejo de Administración deberán ser independientes y los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener el mismo carácter. El Consejo de Administración tiene las más amplias facultades para la buena administración de los negocios de la Compañía, incluyendo facultades para pleitos y cobranzas, actos de administración, pleitos y cobranzas y actos de administración en materia laboral y actos de dominio, conforme a lo establecido en la LMV y en los estatutos sociales de la Compañía. Ver "*Administración - Estatutos sociales y otros convenios.*"

Asimismo, para el manejo de los asuntos y negocios de la Compañía, distintos de aquéllos que conforme a la ley aplicable son de la exclusiva competencia del propio Consejo de Administración, de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias o de la Dirección General, se ha establecido un Comité Ejecutivo, el cual estará integrado por no más de 5 miembros, quienes podrán ser designados indistintamente por la Asamblea General de Accionistas o por el propio Consejo de Administración.

La siguiente tabla establece la integración actual del Consejo de Administración de la Compañía, conforme a los acuerdos adoptados en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2013:

Consejeros Propietarios	Cargo	Consejeros Suplentes
Héctor Antonio Troncoso Navarro	Presidente	Luis Roberto Alves Dos Santos Gavranic
Omar Nacif Serio	Miembro	Enrique Napoleón Navarro Troncoso
Arturo José Saval Pérez	Miembro	Roberto Langenauer Neuman
Luis Alberto Harvey MacKissack	Miembro	Alejandro Diazayas Oliver
Juan Antonio Lerdo de Tejada West	Miembro Independiente	Thomas Elbert Meurer
Carlos Gerardo Ancira Elizondo	Miembro Independiente	Enrique Martinez Guerrero
Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada	Miembro Independiente	No designado
Enrique Hernández-Pulido	Miembro Independiente	No designado
Luis Eduardo Tejado Barcena	Miembro Independiente	No designado

La Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2013 ratificó al señor Marco Francisco Forastieri Muñoz, como Secretario no miembro del Consejo Administración de la Compañía.

No existe parentesco por consanguinidad o afinidad entre los consejeros y directores relevantes de la Compañía.

Biografías de los consejeros de la Compañía

Héctor Antonio Troncoso Navarro, Consejero y Presidente del Consejo de Administración.

El Sr. Troncoso ha sido Presidente del Consejo de Administración de la Compañía desde su constitución. El Sr. Troncoso tiene más de 25 años de experiencia en la industria del “fitness” y es el creador de la marca y concepto “Sports World”. Inició su participación en la industria del “fitness” en México desde 1988 cuando participó en la construcción y apertura del Club Tarango (actualmente Sports World Centenario). En 1997, fundó GSW y fue responsable de la creación, diseño y apertura de los siguientes cinco Clubes Deportivos de la Compañía. El Sr. Troncoso estudió en la Universidad Panamericana la carrera Hotelería y Turismo, especializándose en Administración de Negocios en el Campo de Turismo y es Instructor Graduado de los cursos Dale Carnegie.

Omar Nacif Serio, Consejero. El Sr. Nacif ha sido consejero de la Compañía desde 2005. El Sr. Nacif actualmente ocupa el cargo de Director General de un proyecto forestal y de producción de tableros más grande del país. Anteriormente, el Sr. Nacif ocupó los cargos de Director General y Director de Operaciones de GSW de 2002 hasta 2008. Previo a su incorporación a GSW, el Sr. Nacif fue Director de Comercio Electrónico de Grupo Elektra, S.A. de C.V., Director y co-fundador de Celebrando.com, un portal dedicado a la organización y planeación de bodas vía Internet, y fue “portafolio manager” de BBVA Bancomer Investments. El Sr. Nacif se graduó de economía por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Arturo José Saval Pérez, Consejero. El Sr. Saval se incorporó a Nexxus Capital en 1998 como socio director senior de Nexxus Capital. El Sr. Saval cuenta con aproximadamente 30 años de experiencia en capital privado y banca de inversión y comercial y ha participado en numerosas operaciones de deuda, y de capital público y privado, así como de múltiples asesorías financieras. Antes de incorporarse a Nexxus, ocupó varios cargos en Grupo Financiero Santander, S.A.B. de C.V. Previo a eso, ocupó cargos senior en departamentos internacionales, corporativos, comerciales y de banca de inversión en Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V. y Grupo Financiero Serfin, S.A. de C.V. en donde fungió como miembro de consejos y comités de varias entidades financieras y fondos de inversión. El Sr. Saval es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 en el cual tiene una activa participación sobre la mayoría de las decisiones relevantes. El Sr. Saval es también miembro de los consejos de administración de Nexxus Capital, Desarrolladora de Casas del Noroeste, S.A. de C.V. (una subsidiaria de Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.), Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V., Harmon Hall Holding, S.A. de C.V., Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R., Diagnósticos de México, Diamex, S.A. de C.V., Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L., Taco Holding S.A. de C.V. y Moda Holding S.A.P.I. de C.V. y es miembro de los comités de inversión de ZN México II, L.P., Nexxus Capital Private Equity Fund III, L.P. y los fondos conocidos como Nexxus Capital IV y V. El Sr. Saval realizó estudios de ingeniería industrial por la Universidad Iberoamericana, cuenta con un posgrado en análisis financiero por la Universidad de Michigan (University of Michigan), así como un diplomado por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Luis Alberto Harvey MacKissack, Consejero. El Sr. Harvey es cofundador y socio director senior de Nexxus Capital. Cuenta con más de 20 años de experiencia en banca de inversión y capital privado. Antes de fundar Nexxus, el Sr. Harvey ocupó cargos en Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., Fonlyser, Operadora de Bolsa, y Servicios Industriales Peñoles, S.A. de C.V. Su experiencia incluye la participación en diversas operaciones de capital privado y público así como en ofertas públicas primarias de grandes corporaciones mexicanas en la BMV y los mercados de capitales internacionales. El Sr. Harvey es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 en el cual tiene una participación activa en la toma de decisiones importantes. El Sr. Harvey es también miembro de los consejos de administración de Nexxus Capital, Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V., Harmon Hall Holding, S.A. de C.V., Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R., Diagnósticos de México, Diamex, S.A. de C.V., Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L., Taco Holding S.A. de C.V. y Moda Holding S.A.P.I. de C.V. y es miembro de los comités de inversión de ZN México II, L.P., Nexxus Capital Private Equity Fund III, L.P. y los fondos conocidos como Nexxus Capital IV y V. El Sr. Harvey cuenta con estudios de economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y una Maestría en Administración de Negocios con enfoque en finanzas por la Universidad de Texas en Austin.

Carlos Gerardo Ancira Elizondo, Consejero Independiente. El Sr. Ancira es fundador, socio y director senior de administración de Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. En 1994, el Sr. Ancira fundó Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. como una empresa enfocada al desarrollo de oportunidades de bienes raíces. El Sr. Ancira ha llevado a cabo transacciones importantes con otras empresas líderes tales como SHR, Grupo Financiero Credit Suisse (México), S.A. de C.V., Goldman Sachs México, S.A. de C.V., Kimco Realty Corporation y Equity Group International, las cuales han contribuido significativamente al éxito de Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. en sus diversos negocios y proyectos. El Sr. Ancira es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y actualmente también preside el Comité de Prácticas Societarias. Actualmente, el Sr. Ancira también es Presidente del Consejo de Administración de Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L. de C.V. El Sr. Ancira se graduó como Contador Público de la Universidad Anáhuac de la Ciudad de México. Comenzó su carrera profesional en el sector financiero involucrado en el desarrollo de negocios dentro de los mercados accionarios y de capitales y finanzas corporativas.

Juan Antonio Lerdo de Tejada West, Consejero Independiente. El Sr. Lerdo de Tejada actualmente ocupa el cargo de Director General de Hunt-Mexico, Inc., una compañía privada de inversiones que se dedica a los bienes raíces, el capital privado y las oportunidades de energía en México. Hunt-México, Inc. es parte de un grupo de compañías privadas que en conjunto dan vida a Hunt Consolidated, Inc. Antes de unirse a Hunt, Juan Lerdo desempeñó una distinguida carrera en el Banco Nacional de México, S.A. (Banamex), donde ocupó el puesto de director de banca hipotecaria. Hoy en día participa como miembro de los siguientes Consejos: Grupo Ordas, Consejo Regional Banamex, Banco de Mexico, Citrojuco, Universidad Panamericana, IPADE. El Sr. Lerdo de Tejada cuenta con una licenciatura en Ingeniería Mecánica de la Universidad Anáhuac y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad de Wharton School de Pennsylvania.

Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada, Consejero Independiente. El Sr. Castillo es miembro del Consejo de Administración de Quálitas Compañía de Seguros, S.A.B. de C.V. y ha sido su Director de Finanzas desde 1996. Anteriormente, ocupó diferentes posiciones en el sector financiero en México, en instituciones como Casa de Bolsa Cremi, Sociedad Bursátil Mexicana, Mexival Casa de Bolsa, Casa de Bolsa México, Bursamex Casa de Bolsa y en Castillo Miranda y Cía, firma de contadores. El Sr. Wilfrido Castillo obtuvo el grado de Contador Público de la UNAM. Es miembro activo del Colegio de Contadores Públicos de México, del cual fue Presidente de 1982 a 1984. Actualmente el Sr. Wilfrido Castillo es miembro del Consejo de Administración de la Compañía y Presidente del Comité de Auditoría. Asimismo, actualmente es Presidente del Comité de Auditoría de Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V. y es consejero de otras instituciones mercantiles y filantrópicas como Unión de Esfuerzo para el Campo, A.C.

Enrique Hernández-Pulido, Consejero Independiente. El Sr. Hernández-Pulido es socio de Procopio, Cory, Hargreaves & Savitch LLP. El señor Hernández-Pulido fungió como Subprocurador Fiscal de la Federación a cargo del área de Legislación y Consulta, y ocupó cargos en el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario y el Fideicomiso Liquidador de Instituciones de Crédito y Organizaciones Auxiliares de Crédito. Previo a su desempeño como servidor público el Sr. Hernández-Pulido fue abogado asociado en el bufete de abogados Bryan, González Vargas y González Baz, S.C. El Sr. Hernández-Pulido cuenta con licencia para ejercer en México y California, E.U.A. Su práctica incluye la representación de clientes en asuntos internacionales, desarrollo de operaciones comerciales; inversiones a nivel mundial y estructuras financieras y su participación como consejero en diversas sociedades mexicanas. Actualmente el Sr. Hernández-Pulido es miembro del Consejo de Administración de la Compañía y miembro de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias. El Sr. Hernández-Pulido se graduó como Licenciado en Derecho de la Universidad Iberoamericana en 1992. Cuenta con una Maestría en Impuestos Internacionales y Política Fiscal de la Escuela de Derecho de la Universidad de Harvard (LLM/ITP). Asimismo, el Sr. Hernández-Pulido es graduado de la Escuela de Negocios de McCombs de la Universidad de Texas en Austin y del Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey, de las cuales obtuvo la Maestría en Administración de Negocios (MBA).

Luis Eduardo Tejado Barcena, Consejero Independiente. El señor Tejado es Director General de Blue Drop, empresa dedicada a proyectos agro forestales en México. Adicionalmente funge como miembro del Consejo de Administración de Proteak. El señor Tejado fue Director General de Proteak, empresa pública dedicada a las plantaciones de Teca, Director Adjunto de Grupo Editorial Expansión, Co-director de Celebrando.com, consultor en Boston Consulting Group en México, y Gerente de Finanzas en Procter & Gamble de México. Actualmente, el Sr. Tejado Barcena es miembro del Consejo de Administración de la Compañía y miembro del Comité de Auditoría. El señor Tejado es Ingeniero Mecánico Industrial por la Universidad Panamericana de la Ciudad de México y cuenta con una Maestría en Administración de Negocios (MBA) por la Universidad de Harvard.

Luis Roberto Alves Dos Santos Gavranic, Consejero suplente. El Sr. Alves Dos Santos es cronista de programas deportivos y líder de opinión en la industria del deporte en México. Actualmente dirige diversos proyectos y negocios relacionados con el deporte, incluyendo escuelas de fútbol. El Sr. Alves fue futbolista profesional de primera división por más de diez años. En su carrera como futbolista profesional, fue miembro de diversos clubes de futbol, tales como el Club América, Atlante y Necaxa y fue jugador de la Selección Mexicana de Futbol en el Mundial de Fútbol Estados Unidos 1994. Como seleccionado nacional fue sub-campeón de la Copa América Ecuador 1993, campeón de la Copa de Oro 1993 y campeón goleador y campeón de la Copa USA 1997. A partir de la Fecha de la Oferta, el Sr. Alves Dos Santos es consejero suplente del Consejo de Administración de la Compañía. El Sr. Alves Dos Santos ha realizado estudios de negocios y administración de empresas.

Enrique Napoleón Navarro Troncoso, Consejero suplente. El Sr. Navarro es Desarrollador de Proyectos Deportivos en Kids in Motion. Durante el periodo de 2001 a 2008 fue Gerente General de diversos Clubes Deportivos de la Compañía, tales como Sports World San Ángel, Sports World Valle y Sports Tecamachalco, así como Director Administrativo Corporativo de la Compañía. Previa a su incursión en la industria deportiva, fungió como Gerente de Productos en Capacitación en el corporativo de Banco Nacional de México, S.A., en el área de administración de productos bancarios. El Sr. Navarro ha sido miembro suplente del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005. El Sr. Navarro se graduó como Licenciado en Administración de la Universidad Anáhuac y cuenta con un Diplomado en Promotor de Valores de la asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).

Roberto Langenauer Neuman, Consejero suplente. El Sr. Langenauer se incorporó a Nexxus Capital en 1996. El Sr. Langenauer ha participado en diversas operaciones de capital privado y público así como de deuda. El Sr. Langenauer obtuvo importante experiencia operativa a través de su participación en GSW, Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., Grupo Mágico Internacional, S.A. de C.V. (una subsidiaria de Corporación Interamericana de Entretenimiento S.A.B. de C.V.) y UniversoE.com. El Sr. Langenauer ha estado a cargo del monitoreo y administración de las operaciones del día a día de Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V., CIE Parques de Diversiones, Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., GSW y Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. Adicionalmente, es responsable del análisis y rastreo de propuestas de inversión de capital privado, incluyendo la valuación, análisis de mercado, estrategias de desinversión así como valoración de gobierno y administración. El Sr. Langenauer ha sido miembro suplente del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y actualmente es consejero de Harmon Hall Holding, S.A. de C.V. y consejero suplente de Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. y Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L. El Sr. Langenauer se graduó como ingeniero industrial por la Universidad Iberoamericana.

Alejandro Diazayas Oliver, Consejero suplente. El Sr. Diazayas se incorporó Nexxus Capital en 1997. Ha fungido como ejecutivo de inversión en un gran número de operaciones de banca de inversión y capital privado, incluyendo Aerobal, S.A. de C.V., Ybarra, S.A. de C.V., Industrias Innopack, S.A. de C.V., Grupo Mágico Internacional, S.A. de C.V. (una subsidiaria de Corporación Interamericana de Entretenimiento S.A.B. de C.V.), Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y Sports World. Ha adquirido una amplia experiencia operativa como resultado de su participación en Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V., Aerobal, S.A. de C.V., Ybarra, S.A. de C.V., en las que asumió cargos ejecutivos de primer nivel. Antes de incorporarse a Nexxus Capital trabajó en una empresa familiar, donde estuvo al frente de las áreas de diseño de planta, control de calidad, diseño de flujos de información administrativa y contable y diseño de productos. El Sr. Diazayas ha sido miembro suplente

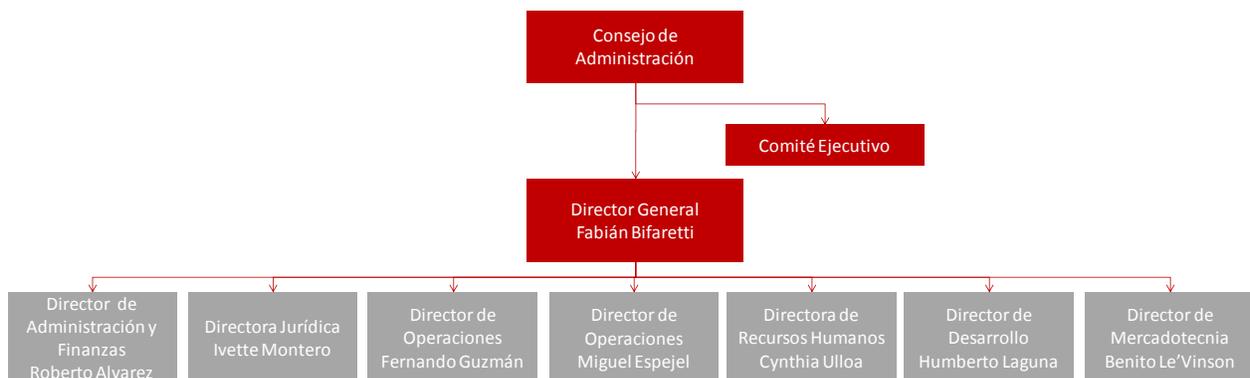
del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y actualmente es consejero propietario de Harmon Hall Holding, S.A. de C.V. y consejero suplente de Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V., Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. y Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L. Cuenta con un título en ingeniería con mención honorífica por la Universidad Iberoamericana.

Thomas Meurer, Consejero Suplente. El Sr. Meurer es vicepresidente *senior* de Hunt Consolidated, Inc., una empresa internacional privada dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas, desarrollo de bienes raíces, inversiones de capital privado así como a las tierras y el ganado. Asimismo presta servicios como ejecutivo *senior* y director de Hunt Oil Company y Hunt Realty Corporation, y es presidente de Hunt Capital Group y Hoodoo Land & Cattle Company, Inc. Previo a su incorporación a Hunt, trabajó ocho años para la empresa Electronic Data Systems, LLC. El Sr. Meurer es el director y presidente de los comités de nominaciones y gobierno de Perot Systems, Inc. Asimismo, presta servicios como fiduciario del Instituto para el Estudio de la Tierra y del Hombre (*Institute for the Study of Earth and Man*) en la Universidad Metodista del Sur (*Southern Methodist University*), director del Consejo de Asuntos Mundiales (*World Affairs Council*) de Dallas/Fort Worth, director del Instituto de Medio Oriente (*Middle East Institute*) en Washington, D.C. y antiguo director del Museo de Naturaleza y Ciencia de Dallas (*Dallas Museum of Nature & Science*) y fiduciario del Salón de la Fama de Negocios de Texas (*Texas Business Hall of Fame*). El Sr. Meurer es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y, a partir de la Fecha de la Oferta, es miembro del Comité de Prácticas Societarias. El Sr. Meurer se graduó de la Universidad de Washington (*University of Washington*). De 1963 a 1968, fungió como oficial en la Fuerza Aérea de los Estados Unidos de América.

Enrique Martínez Guerrero, Consejero suplente. El Sr. Martínez es Director General Adjunto de Administración y Finanzas de Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. y empresas subsidiarias. Se ha desarrollado en el financiamiento de proyectos, análisis financiero y valuación, contabilidad y administración, desarrollo de estrategias fiscales y administrador de activos entre otros. Antes de incorporarse a Grupo Chartwell, Enrique Martínez fue Subdirector Administrativo Corporativo para Ixe Grupo Financiero, compañía en la que prestó sus servicios por diez años. El Sr. Martínez ha sido miembro suplente del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005. El Sr. Enrique Martínez es Licenciado en Contaduría de la Universidad Anáhuac en la Ciudad de México.

Principales funcionarios de la Compañía

La estructura administrativa de la Compañía está integrada por un equipo de funcionarios principales que llevan a cabo la ejecución de la estratégica del negocio. A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con la siguiente estructura administrativa:



Nombre	Cargo	Edad
Fabián Bifaretti Zanetto	Director General	42
Roberto Álvarez Falcón	Director General de Administración y Finanzas	51
Miguel Espejel Zavaleta	Director de Operaciones	39
Fernando Guzmán López	Director de Operaciones	35
Cynthia Lisette Ulloa Ayón	Directora de Recursos Humanos	41
Humberto Laguna Herrera	Director de Desarrollo	46
Benito Le'Vinson Sastré	Director de Mercadotecnia	34
Lina Ivette Montero Rodríguez	Directora Jurídica	39
Jesús Alberto Tejero González	Contralor	43

Biografías de los principales funcionarios de la Compañía

Fabián Bifaretti Zanetto, Director General. El Sr. Bifaretti se integró al equipo de SW como Director General en Julio de 2012. El Sr. Bifaretti cuenta con una trayectoria de más de 20 años en las áreas de Administración, Ventas y Mercadotecnia; habiendo colaborado durante más de 18 años con Telefónica Internacional, donde en su última posición fungió como Director General de Telefónica Móviles México (Movistar), logrando incrementar la base de clientes, la participación de mercado y el margen operativo. El Sr. Bifaretti es graduado de la Universidad Nacional de la Plata en Argentina con el título de Contaduría Pública.

Roberto Álvarez Falcón, Director de Administración y Finanzas. El Sr. Álvarez se incorporó a la Compañía en 2007 y es el actual Director de Administración y Finanzas de la Compañía. El Sr. Álvarez está activamente involucrado en la planeación estratégica, tecnología de información, metodología de inversión así como en la estrategia de reestructura de la Compañía. Anteriormente, el Sr. Álvarez ocupó diferentes puestos en empresas privadas tales como Monsanto Producción y Servicios, S.A. de C.V. en su cargo de Director General de Finanzas de la Región de Latinoamérica Norte, América Móvil S.A.B. de C.V. como Tesorero Corporativo, Agilent Technologies Inc., como Director regional de Administración de las Américas, Televisión Azteca, S.A. de C.V. como Gerente de Finanzas Corporativas, entre otros. El Sr. Álvarez cuenta con estudios de contabilidad por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y una Maestría en Administración de Negocios por la Universidad de Texas en Austin.

Miguel Espeje Zavaleta, Directora de Operaciones. El Sr. Espejel se incorporó a la Compañía en Enero de 2012, es el actual Director de Operaciones de la Emisora y es el responsable de las áreas de operación y deportiva. El Sr. Espejel es Administrador de Empresas por la Universidad Anáhuac, cuenta con una Maestría en Dirección de Empresas por el IPADE, así como con más de 15 años de experiencia en la industria hotelera y restaurantera, adicionalmente ha colaborado con empresas públicas como Walmart de México y Liverpool. El Sr. Espejel es académico por el ESDAI y miembro del consejo consultivo por el IPADE.

Fernando Guzmán López, Director de Operaciones. El Sr. Guzmán se incorporó a la Compañía en Septiembre de 2012, es actualmente uno de los dos Directores de Operación de la Compañía y es el responsable de las áreas de operación, comercial y deportiva de 15 clubes. El Sr. Guzmán es Ingeniero de Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, cuenta con una Maestría en Negocios Internacionales y otra en Relaciones Internacionales por Macquarie University en Sydney, Australia, así como 3 años de experiencia en la industria de telecomunicaciones, 5 años en el ámbito académico-diplomático internacional y 5 años en la industria de productos de consumo. Adicionalmente ha colaborado con empresas públicas como Telefónica Movistar, Gillette, Procter and Gamble y Oracle.

Cynthia Lisette Ulloa Ayón, *Directora de Recursos Humanos*. La Sra. Ulloa se incorporó a la Compañía en 2006 y es la actual Directora de Recursos Humanos. Cuenta con alrededor de 17 años de experiencia, principalmente en la planeación de recursos humanos, administración, operaciones, diseño e implementación de procesos de personal, ejecución, supervisión y monitoreo de programas de talento. La Sra. Ulloa está activamente involucrada en admisiones, administración de personal, salarios, entrenamiento, relaciones laborales, así como actividades de recursos humanos en general. Previo a su incorporación a la Compañía, la Sra. Ulloa actuó como Gerente Asistente de Recursos Humanos en Corporación Interamericana de Entretenimiento S.A.B. de C.V. – una de las empresas de entretenimiento líderes en Latinoamérica. La señora Ulloa tiene una Maestría en Psicología por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Humberto Laguna Herrera, *Director de Desarrollo*. El Sr. Laguna es el actual Director de Construcción de la Compañías. Cuenta con más de 20 años de experiencia, habiendo comenzado su labor profesional en Grupo ICA, participando en la construcción de infraestructura vial en la Cd. de México. Posteriormente se desempeñó en empresas constructoras, dedicadas al desarrollo inmobiliario y construcción de gasolineras. Cuenta con el título de Ingeniero Civil egresado de la UNAM en 1989 al igual que con una Maestría en Administración por el ITAM. A partir del año 2000 estuvo a cargo de la Gerencia de Construcción en el área de Desarrollo de YUM RESTAURANT'S INTERNATIONAL, y contribuyó a la construcción y puesta en marcha de más de 160 restaurantes de KFC y Pizza Hut en la parte Norte y Centro del País. En el año 2006 se incorporó a Sports World en la Subdirección de Construcción para participar en la primera etapa de crecimiento de nuevos Clubes logrando la apertura de 8 nuevas unidades en dos años. A partir del 2009 participó en la empresa Tiendas Extra de Grupo Modelo como responsable directo de la construcción y apertura de nuevas tiendas de conveniencia en todo el país logrando en 2 años la apertura de más de 300 nuevas unidades. Regresó a GSW a partir de 2011 para dirigir el equipo de Construcción durante esta segunda etapa de expansión.

Benito Le'Vinson Sastré, *Director de Mercadotecnia*. El Sr. Le'Vinson se incorporó a la Compañía en 2007 y es el actual Director Comercial y de Mercadotecnia. Inició sus funciones como gerente asistente de mercadotecnia y relaciones públicas y ha participado en la generación de patrocinios, alianzas estratégicas, diseño y creación de área, y regulación ocupacional de espacios comerciales. Antes de incorporarse a la Compañía, el Sr. Le'Vinson fungió como gerente comercial en ING Grupo Financiero México, S.A. de C.V. (una Emisora mundial líder en servicios financieros) habiendo implementado sistemas de calidad, selección y reclutamiento de personal, entrenamiento de especialistas de negocio, entre otros. El Sr. Le'Vinson cuenta con una maestría en Administración de Negocios por la Universidad Anáhuac del Sur.

Lina Ivette Montero Rodríguez, *Directora Jurídico*. La Sra. Ivette Montero se incorporó en 2007 y es la actual Subdirectora Jurídica de la Compañía. La Sra. Montero es responsable del área jurídica y regulatoria y cuenta con 15 años de experiencia en diversas áreas del derecho, entre ellas, corporativo, mercantil, propiedad intelectual, comercio exterior, competencia económica. Anteriormente, la Sra. Ivette Montero fue responsable del área jurídica para la región de América Latina en la empresa trasnacional Becton Dickinson de México, S.A. de C.V. líder en tecnología médica, en la que implementó programas de cumplimiento legal y regulatorio. La Sra. Montero cuenta con varias certificaciones y diplomados en universidades de Estados Unidos de América, Canadá y Francia, entre ellos, el de Negociación para abogados impartido en la escuela de derecho de la universidad de Harvard, así como con la maestría de Derecho de los Negocios Internacionales por la Universidad Iberoamericana.

Jesús Alberto Tejero González, *Contralor*. Se incorporó a la Compañía en 2008 y es el actual Contralor Corporativo de la Compañía. El Sr. Tejero es responsable del control de los procesos administrativos para que funcionen adecuadamente y sean una herramienta para la operación de los clubes, tiene a su cargo el cumplimiento de obligaciones fiscales y evalúa el adecuado cumplimiento técnico de la normatividad en los estados financieros. Anteriormente, el Sr. Tejero colaboró por más de 15 años en KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en el área de auditoría de estados financieros de compañías internacionales y nacionales. El Sr. Tejero cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por la Escuela Bancaria Comercial.

Consejeros y funcionarios de la Compañía con participación mayor al 1%

Tanto el señor Héctor Antonio Troncoso Navarro, quien es consejero y presidente del Consejo de Administración de la Compañía, como los señores consejeros Arturo Jose Saval Pérez y Luis Alberto Harvey MacKissack, tienen directa o indirectamente una participación individual mayor al 1% y menor al 10% en el capital social de la Compañía.

Compensaciones y Remuneraciones a los Consejeros y Funcionarios de la Compañía.

El Comité de Prácticas Societarias emite su recomendación en relación con la compensación que debe pagarse a los miembros del Consejo de Administración, al Director General de la Compañía y a los directores relevantes.

Al 31 de diciembre de 2012, la cantidad total consolidada pagada por GSW a los consejeros y directivos relevantes, por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y prestaciones de cualquier naturaleza, fue de aproximadamente \$13.9 millones de Pesos. La Compañía y sus subsidiarias no tienen previsto o acumulado ningún plan de pensión o retiro para las personas mencionadas.

Ninguno de los directivos relevantes tiene derecho a compensación o beneficio alguno a la terminación de su relación laboral, salvo por las prestaciones establecidas en la Ley Federal del Trabajo.

Principales accionistas

La siguiente tabla señala la estructura accionaria de la Compañía al 31 de diciembre del 2011:

Capital Social de la Empresa	Accionistas	Total de Acciones a la última Asamblea General de Accionsitas (21 de marzo 2013)	% del Capital Social de la Empresa
Acciones "SPORT" serie "S" comunes, ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal	Nexus Capital directa o indirectamente	16,449,415	20.03%
	Grecam directa o indirectamente	11,130,423	13.55%
82,118,949		27,579,838	33.59%

*Para el total de acciones se toma en cuenta la decisión del Consejo de Administración por cancelar 1'000,000 de acciones en Enero 2013.

Con anterioridad a la Oferta Pública, Nexxus era propietario directamente del 67% de las Acciones, mientras que el grupo de accionistas fundadores, era propietario del 33% restante. Una vez realizada la Oferta Pública, cada uno de Nexxus y el grupo de accionistas fundadores se quedaron como propietarios de más del 5% de las Acciones. A la fecha de celebración de la última Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Empresa, celebrada el día 21 de Marzo de 2013, Nexxus Capital, de manera directa o indirecta, controlaba el 20.03% del capital social de Grupo Sports World S.A.B. de C.V. Por su parte el Grupo de Accionistas fundadores controlaba directa o indirectamente el 13.55% del capital social de la Compañía. Por este motivo los actuales accionistas tendrán influencia significativa en la Compañía, de acuerdo con lo establecido en la LMV.

Comités

Comité de Auditoría

El objetivo, composición, facultades y responsabilidades del Comité de Auditoría de la Compañía se encuentran previstos en la LMV y en los estatutos sociales de la Compañía. La función principal del Comité de Auditoría consiste en asistir al Consejo de Administración en la determinación, implementación y evaluación del sistema de control interno de la Compañía, verificar la administración y manejo de la Compañía e implementar las resoluciones adoptadas por la Asamblea de Accionistas. El Comité de Auditoría es responsable, entre otros, de (i) evaluar el desempeño de los auditores externos de la Compañía y sus Subsidiarias, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elaboren los auditores externos; (ii) analizar los estados financieros de la Compañía y recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación; (iii) informar al Consejo de Administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Compañía, (iv) elaborar la opinión y demás informes que se requieren conforme a la LMV; (v) solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente; (vi) requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la Compañía, reportes relativos a la elaboración de la información financiera; (vii) investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable de la Compañía y sus Subsidiarias; (viii) recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros y directivos relevantes, entre otros; (ix) informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones; (x) convocar a Asambleas de Accionistas; (xi) supervisar las actividades del Director General; (xii) vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Compañía y sus Subsidiarias se apeguen a la normativa aplicable; y (xiii) proporcionar al Consejo de Administración un informe anual.

El presidente el Comité de Auditoría debe preparar y presentar al Consejo de Administración un informe anual, el cual deberá contener (i) el estado que guardan los controles internos de la Compañía y las auditorías internas, así como cualquier desviación o deficiencia de las mismas, considerando los reportes correspondientes de los auditores externos y expertos independientes; (ii) los resultados de cualquier medida preventiva o correctiva adoptada en base a investigaciones relacionadas con el incumplimiento de políticas operativas o contables; (iii) la evaluación realizada por los auditores externos; (iv) los resultados de la revisión de los estados financieros de la Compañía y de sus subsidiarias; (v) la descripción y efectos de los cambios en políticas contables; (vi) las medidas adoptadas como resultado de las observaciones de los accionistas de la Compañía, miembros del Consejo de Administración, directores generales y terceros en relación con la contabilidad, controles internos y auditorías internas y externas; y (vii) el cumplimiento a las resoluciones adoptadas por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración.

De conformidad con lo establecido en la LMV, todos los miembros del comité de auditoría deberán ser consejeros independientes y, al menos, uno de ellos debe calificar como experto financiero. El presidente del comité de auditoría es elegido mediante resolución adoptada por la Asamblea de Accionistas de la Compañía con base en su experiencia, su reconocida capacidad y su prestigio profesional.

Actualmente, el Comité de Auditoría de la Compañía se encuentra integrado de la siguiente forma:

Miembro del Comité de Auditoría	Cargo
Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada	Presidente
Enrique Hernández-Pulido	Miembro Propietario
Luis Eduardo Tejado Barcena	Miembro Propietario

El señor Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada es experto financiero en términos de lo señalado en el Anexo N de la Circular Única de Emisoras.

A las sesiones del comité de auditoría deberá asistir, sin derecho a voto, el Secretario del Consejo de Administración y un representante de los auditores externos de la Compañía.

Comité de Prácticas Societarias

El objetivo, composición, facultades y responsabilidades del Comité de Prácticas Societarias de la Compañía se encuentran previstos en la LMV y en los estatutos sociales de la Compañía. El Comité de Prácticas Societarias es responsable de proporcionar su opinión al Consejo de Administración en relación con el desempeño de los directores generales de la Compañía, la compensación de los miembros del Consejo de Administración y en relación con operaciones con partes relacionadas. Asimismo, el comité de prácticas societarias es responsable de obtener opiniones de terceros independientes expertos, convocar a Asambleas de Accionistas y asistir al Consejo de Administración en la preparación de los reportes que el Consejo de Administración debe presentar anualmente a los accionistas de la Compañía.

Conforme a lo previsto en la LMV y en los estatutos sociales de la compañía, el Comité de Prácticas Societarias estará integrado en su totalidad por consejeros independientes. Los miembros del Comité de Prácticas Societarias son designados por el Consejo de Administración de la Compañía. El presidente del Comité de Prácticas Societarias es designado por acuerdo de la Asamblea de Accionistas.

Actualmente, el Comité de Prácticas Societarias de la Compañía se encuentra integrado de la siguiente forma:

Miembro del Comité de Prácticas Societarias	Cargo
Carlos Gerardo Ancira Elizondo	Presidente
Juan Antonio Lerdo de Tejada West	Miembro Propietario
Enrique Hernández-Pulido	Miembro Propietario

A las sesiones del Comité de Prácticas Societarias deberá asistir, sin derecho a voto, el Secretario del Consejo de Administración de la Compañía.

Otros órganos intermedios de administración

Comité de Revelaciones

Este Comité es responsable de publicar y comunicar a los accionistas y al mercado en general cualquier información que considere pertinente acerca de la compañía, su situación y actividades más relevantes, para promover la transparencia y la mejor toma de decisiones por parte de la alta dirección. Además este Comité también es responsable de asistir al Consejo de Administración en la preparación de los informes que el Consejo de Administración debe presentar anualmente a la Asamblea General de Accionistas de la Compañía.

El Comité de Revelaciones está integrado en su totalidad por consejeros de la Compañía, los cuales son designados por el Consejo de Administración de la Compañía, adicionalmente el presidente del Comité es designado por acuerdo de la Asamblea General de Accionistas. Entre sus principales funciones se encuentra convocar a sesiones del Comité e informar al Consejo de Administración acerca de los comunicados publicados en relación con la empresa.

El Comité de Revelaciones actualmente está constituido de la siguiente manera:

Miembro del Comité de Revelaciones	Cargo
Héctor Antonio Troncoso Navarro	Presidente
Omar Nacif Serio	Miembro Propietario
Arturo José Saval Pérez	Miembro Propietario
Luis Alberto Harvey MacKissack	Miembro Propietario
Fabian Bifaretti Zanetto	Miembro Propietario
Roberto Álvarez Falcón	Miembro Vocal

Comité Ejecutivo

Adicionalmente a los Comités anteriormente mencionados, los estatutos sociales de la Compañía prevén un Comité Ejecutivo, al cual se le han delegado facultades para conocer y opinar sobre asuntos financieros y de planeación general y organizacional, distintos de aquéllos que conforme a la ley aplicable son de la exclusiva competencia de la Asamblea de Accionistas, del propio Consejo de Administración, de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias o de la Dirección General. El Comité Ejecutivo de la Compañía fue establecido y opera desde 2005.

Conforme a las facultades otorgadas por el Consejo de Administración de la Compañía al Comité Ejecutivo, sujeto a lo establecido en el párrafo anterior, dicho Comité tiene, de forma enunciativa más no limitativa, facultades para (i) analizar y proponer al Consejo de Administración cualquier modificación al plan anual de negocios de la Compañía y opinar sobre dichas modificaciones; (ii) conforme al plan anual de negocios de la Compañía aprobado por el Consejo de Administración, analizar y determinar los actos necesarios o convenientes para la apertura de nuevos Clubes Deportivos, los cuales serán ejecutados por el Director General o por cualquier funcionario facultado para ello; (iii) analizar y emitir su opinión sobre la obtención de financiamiento o el otorgamiento de garantías; (iv) con base en las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, proponer la designación, remoción y compensación integral de los directivos relevantes de la Compañía, distintos del Director General, previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias; (v) determinar los funcionarios y empleados de la Sociedad y/o sus Subsidiarias que tendrán derecho a recibir una compensación variable en términos del Plan de Compensación de Empleados de la Compañía o sus empresas subsidiarias que apruebe el Consejo de Administración previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias; (vi) convocar a Asambleas Generales de Accionistas de la Sociedad en términos de lo establecido en los estatutos sociales de GSW; (vii) apoyar y auxiliar a la Dirección General y a los Comités respectivos en la preparación de los proyectos de políticas de la Compañía que deban ser aprobadas por el Consejo; y (viii) cualquier otro asunto que le delegue la Asamblea de Accionistas o el Consejo de Administración.

Conforme a los estatutos sociales, el Comité Ejecutivo debe estar integrado por no más de cinco miembros, quienes podrán ser designados indistintamente por la Asamblea de Accionistas o por el propio Consejo de Administración. A la fecha del presente Reporte Anual, el Comité Ejecutivo se encuentra integrado por las siguientes personas:

Miembros Propietarios	Miembros Suplentes
Héctor Antonio Troncoso Navarro	Enrique Napoleón Navarro Troncoso
Omar Nacif Serio	Enrique Napoleón Navarro Troncoso
Arturo José Saval Pérez	Roberto Langenauer Neuman
Luis Alberto Harvey MacKissack	Roberto Langenauer Neuman

El Consejo de Administración, el Director General y los directivos relevantes de la Sociedad tendrán, dentro del ámbito de su competencia, las responsabilidades que les corresponden conforme lo establece la LMV, independientemente de órganos intermedios de administración constituidos en apoyo a la gestión del Consejo de Administración.

d) Estatutos sociales y otros convenios

A continuación se incluye una descripción del capital social y de las principales disposiciones de los estatutos sociales de la Compañía, los cuales fueron aprobados por resolución de la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de julio de 2010, así como de la legislación aplicable, incluyendo la LGMS y la LMV. El resumen contenido en esta sección debe leerse junto con el texto completo de los estatutos sociales de la Compañía y de la legislación aplicable, y no debe ser considerado como una descripción exhaustiva de los asuntos contenidos en el mismo. Salvo que se indique lo contrario, este resumen reconoce los efectos de la capitalización que se efectuó como resultado de la Oferta, así como la reforma integral de los estatutos sociales de la Compañía

General

Grupo Sports World se constituyó bajo la denominación social "Grupo Sports World S. de R.L. de C.V. mediante la escritura pública número 1,154 de fecha 2 de marzo de 2005 otorgada ante la fe del licenciado Guillermo Escamilla Narváez, Notario Público No. 243 del Distrito Federal, inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil 336,541 el 1 de agosto de 2005. El domicilio social de la Compañía es la Ciudad de México, Distrito Federal, México. Los estatutos sociales vigentes de la Compañía han sido registrados ante la CNBV y la Bolsa, y una copia de los mismos se adjunta al presente Reporte Anual como Anexo e) y de igual forma se encuentra disponible en la página en internet de la CNBV, www.cnbv.gob.mx, de la Bolsa, www.bmv.com.mx y de la Compañía www.sportsworld.com.mx.

Capital Social en circulación y derechos de voto

Antes de la Oferta Pública, el capital social histórico total de la Compañía ascendía a la cantidad de \$163,962,526.52 M.N. y estaba representado por 60,606,200 Acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, considerando los efectos del *split* aprobado por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 28 de julio de 2010. La totalidad de las Acciones representativas del capital social de la Compañía se encuentran totalmente suscritas y pagadas. A la fecha, el capital social total histórico de la Compañía asciende a \$224,870,678.79 M.N., el cual está representado por un total de 82,118,949 Acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, esto contemplando la cancelación de 1'000,000 de acciones aprobada por el Consejo de Administración de la empresa en Enero de 2013

La Compañía podrá emitir Acciones adicionales que representen parte de su capital social. A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía no ha emitido ni se encuentran en circulación Acciones preferentes o de voto restringido. Las Acciones pueden ser adquiridas por personas físicas o morales mexicanas o extranjeras.

Amortización de acciones

La Compañía podrá amortizar acciones con utilidades repartibles sin que se disminuya el capital social. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas que acuerde la amortización, además de observar en lo conducente lo previsto por el artículo 136 de la LGSM y 288 de la Ley del Mercado de Valores. En todo caso para este supuesto se observarán las reglas particulares que señalan los estatutos sociales de la Compañía.

Asambleas de accionistas

Las Asambleas Generales de Accionistas de la Compañía son ordinarias y extraordinarias. Son Asambleas Generales Ordinarias las que se reúnan para tratar cualquier asunto que no esté reservado a la Asamblea General Extraordinaria. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas deberá reunirse por lo menos una vez al año, dentro de los cuatro meses que sigan a la clausura del ejercicio social inmediato anterior, para discutir y, en su caso, aprobar los estados financieros de la Compañía y el informe del Consejo de Administración en relación con los mismos, la designación de miembros del Consejo de Administración, en su caso, el decreto de dividendos y la determinación de la compensación de los miembros del Consejo de Administración. Las Asambleas Extraordinarias de Accionistas se reunirán para tratar cualquiera de los asuntos establecidos en el artículo 182 de la LGSM, incluyendo, el cambio de objeto social, la fusión, escisión, transformación, disolución o liquidación de la Compañía, la reforma a los estatutos sociales y demás asuntos respecto de los cuales la legislación aplicable requiera de una Asamblea Extraordinaria de Accionistas. Asimismo, podrán celebrarse Asambleas especiales por los accionistas de una misma serie de Acciones para resolver cualquier asunto que afecte a dicha serie de Acciones.

Para que una Asamblea Ordinaria de Accionistas se considere legalmente instalada en primera convocatoria deberán estar representada, cuando menos, la mitad del capital social mas una acción; en segunda o ulterior convocatoria, la Asamblea Ordinaria de Accionistas se considerará legalmente instalada cualquiera que sea el número de Acciones presentes o representadas. Para que las resoluciones de la Asamblea Ordinaria sean válidas, deberán adoptarse siempre, por lo menos, por la mayoría de los votos presentes. Para que una Asamblea Extraordinaria se considere legalmente instalada en virtud de primera convocatoria, deberá estar representado, por lo menos, el 75% del capital social; en segunda o ulterior convocatoria, para que la Asamblea Extraordinaria se considere legalmente instalada, deberá estar representado, por lo menos, el 50% del capital social mas una acción. Para que las resoluciones de la Asamblea Extraordinaria sean válidas, deberán tomarse siempre por el voto favorable del número de Acciones que representen, por lo menos, la mitad del capital social más una acción.

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, las Asambleas pueden ser convocadas por el Consejo de Administración, el presidente del Consejo de Administración, el comité de auditoría, el comité de prácticas societarias, el comité ejecutivo o el 25% de los consejeros de la Compañía o el secretario, o por la autoridad judicial, en su caso. Los titulares de Acciones o de títulos de crédito que representen Acciones con derecho a voto, incluso en forma limitada o restringida, que representen cuando menos el 10% del capital social, podrán solicitar al presidente del Consejo de Administración, al presidente del comité de auditoría o al presidente del comité de prácticas societarias que se convoque a una Asamblea General de Accionistas, sin que al efecto resulte aplicable el porcentaje señalado en el artículo 184 de la LGSM. Asimismo, los accionistas titulares de Acciones o de títulos de crédito que representen dichas Acciones, con derecho a voto, que sean propietarios de cuando menos una Acción también podrán solicitar que se convoque a una Asamblea de Accionistas en los casos y términos previstos en el artículo 185 de la LGSM.

La convocatoria para las Asambleas se hará por medio de la publicación de un aviso en uno de los periódicos de mayor circulación en el domicilio de la Compañía, siempre con una anticipación no menor de 15 días de calendario a la fecha señalada para la Asamblea. La convocatoria anteriormente señalada deberá contener el orden del día, es decir, la lista de asuntos que deban tratarse en la Asamblea, sin que puedan incluirse asuntos bajo el rubro de generales o equivalentes, así como la fecha, lugar y hora, en que deba celebrarse, y deberá estar suscrita por la persona o personas que las hagan, en el entendido de que si las hiciere el Consejo de Administración, bastará con la firma o el nombre del secretario de dicho órgano o del delegado que a tal efecto designe el Consejo de Administración. Desde el momento en que se publique la convocatoria para una Asamblea de Accionistas, deberán estar a disposición de los accionistas, de forma inmediata y gratuita, la información y los documentos disponibles relacionados con cada uno de los puntos establecidos en el Orden del Día, de conformidad con el artículo 49 de la LMV. En caso de segunda o ulterior convocatoria, ésta deberá ser publicada por lo menos 8 días de calendario antes de la fecha señalada para la Asamblea.

Para concurrir a las Asambleas de Accionistas, los accionistas deberán obtener sus respectivas tarjetas de admisión en el domicilio de la Compañía en días y horas hábiles y con la anticipación que señalen las convocatorias correspondientes, contra la entrega de una constancia de que sus Acciones se encuentran depositadas en alguna institución financiera del país o del extranjero. Tratándose de Acciones depositadas en alguna institución para el depósito de valores, las tarjetas de admisión se expedirán contra la entrega que se haga a la Compañía de la constancia y, en su caso, del listado complementario, que se prevén en el artículo 290 de la LMV.

Nombramiento de consejeros

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que el Consejo de Administración deberá estar integrado por un mínimo de 7 y un máximo de 21 consejeros, en el entendido de que el 25% de los consejeros deberán ser independientes, en términos de la LMV. Los miembros del Consejo de Administración serán elegidos por la Asamblea de Accionistas. La Asamblea podrá designar por cada consejero propietario, a su respectivo suplente, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener ese mismo carácter.

Los titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto representen cuando menos un 10% del capital social de la Compañía, tendrán derecho a designar y revocar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración y su suplente. En este caso, dicho accionista o grupo de accionistas ya no podrá ejercer sus derechos de voto para designar al resto de los consejeros propietarios y sus suplentes que corresponda elegir a la mayoría. Los consejeros elegidos por la minoría sólo podrán ser revocados por los demás accionistas, cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás consejeros, salvo que la remoción obedezca a una causa justificada de acuerdo a lo establecido en la LMV.

El Consejo de Administración se reunirá en sesión ordinaria cuando menos cuatro veces durante el ejercicio social en la Ciudad de México o en cualquier otro lugar que para tal efecto se señale, y en las fechas que para tal propósito establezca el propio Consejo. Las sesiones ordinarias y extraordinarias del Consejo de Administración deberán ser convocadas por el Presidente del Consejo de Administración, el secretario, el presidente del comité de auditoría, el presidente del comité de prácticas societarias de la Compañía, o por el 25% de los consejeros de la Compañía por cualquier medio escrito fehaciente con una anticipación no menor de cinco días de calendario.

Para que una sesión del Consejo de Administración se considere legalmente instalada, se requerirá la asistencia de la mayoría de los consejeros con derecho a voto. Las decisiones del Consejo de Administración serán válidas cuando se tomen, por lo menos, por la mayoría de los consejeros con derecho a voto que estén presentes en la sesión legalmente instalada de que se trate.

Facultades del Consejo de Administración

El Consejo de Administración tiene a su cargo la representación legal de la Compañía y tiene las más amplias facultades para la buena administración de los negocios de la Compañía. El Consejo de Administración cuenta, entre otras, con facultades para pleitos y cobranzas, actos de administración, pleitos y cobranzas y actos de administración en materia laboral, actos de dominio, salvo por aquellos reservados conforme a la LMV o la LGSM a la Asamblea de Accionistas, para otorgar, suscribir, negociar y avalar títulos de crédito y autorizar a la Sociedad a otorgar toda clase de garantías respecto de obligaciones propias u obligaciones de terceros con los que la Sociedad tenga relaciones de negocios, así como para llevar a cabo aquellos otros actos conforme a lo previsto en la LMV y en los estatutos sociales. Asimismo, el Consejo de Administración está facultado para determinar las estrategias de negocios de la Compañía.

Deber de diligencia y deber de lealtad

La LMV impone deberes de diligencia y de lealtad a los consejeros. El deber de diligencia requiere que los consejeros obtengan suficiente información y estén suficientemente preparados para actuar en nuestro mejor interés. El deber de diligencia se cumple, principalmente al atender a las sesiones de consejo y revelar información material que se encuentre en su posesión. El incumplimiento de actuar con diligencia por uno o más consejeros, sujeta a los consejeros en cuestión a una responsabilidad solidaria respecto de los daños y perjuicios causados a la emisora y sus subsidiarias, las cuales podrán ser limitadas (excepto en los casos de mala fe o dolo).

El deber de lealtad consiste principalmente en el deber de mantener la confidencialidad de la información que reciban los consejeros en relación con el ejercicio de sus obligaciones y el abstenerse de discutir o votar en asuntos donde el consejero tenga un conflicto de interés. Asimismo, el deber de lealtad es incumplido si un accionista o grupo de accionistas es notoriamente favorecido o si, sin la aprobación expresa del consejo de administración, el consejero toma ventaja de una oportunidad corporativa. El deber de lealtad también se incumple si un consejero revela información falsa o engañosa o no inscribe cualquier operación en los registros de la emisora que pueda afectar sus estados financieros. La violación del deber de lealtad sujeta al respectivo consejero a una responsabilidad solidaria respecto de los daños y perjuicios ocasionados a la emisora y sus subsidiarias. También existe responsabilidad si se generan daños y perjuicios como resultado de beneficios obtenidos por los consejeros o terceros que resulten de actividades realizadas por los consejeros.

Órganos intermedios de administración

Ver “*Administración – Administradores y Accionistas*” en este Reporte Anual.

Registro y transferencia de Acciones

La Compañía presentó ante el RNV una solicitud para inscribir las Acciones, conforme a lo establecido en la LMV y la Circular Única. Las Acciones no se encuentran representadas por títulos de acciones.

Las Acciones se encuentran depositadas en el Indeval. Los accionistas de la Compañía podrán mantener sus Acciones directamente, o bien, a través de registros electrónicos en los libros de instituciones autorizadas para mantener cuentas en Indeval.

A solicitud de los accionistas, Indeval emitirá en su favor los títulos correspondientes. La Compañía lleva un registro de Acciones y únicamente reconocerá como accionistas a las personas que se encuentren inscritas como tales en dicho registro por contar con títulos de acciones expedidos a su nombre, y a quienes mantengan sus Acciones a través de registros en cuentas con Indeval.

Disposiciones tendientes a prevenir la toma de control

En términos de lo previsto en el artículo 130 de la LGSM y del artículo 48 de la LMV, los estatutos sociales de la Compañía establecen, como medida tendiente a prevenir la adquisición de acciones representativas del capital social que otorguen el control de la Compañía, ya sea en forma directa o indirecta a una persona o grupo de personas (como dicho término se define en la LMV), que la adquisición de acciones representativas del capital social de la Compañía, o de títulos e instrumentos emitidos con base en dichas acciones, o de derechos respecto de dichas acciones, que representen el 5% o más de las Acciones, ya sea en un acto o sucesión de actos, sin límite de tiempo, solamente podrá efectuarse previa autorización del Consejo de Administración. Entre los supuestos se contemplan se incluye sin limitar (i) la compra o adquisición por cualquier título o medio de acciones representativas del capital social de la Compañía incluyendo instrumentos financieros derivados o títulos opciones que tengan como subyacente acciones representativas del capital social de la Compañía, (ii) la compra o adquisición de cualquier clase de derechos que correspondan a los titulares o dueños de las acciones de la Compañía, (iii) cualquier contrato, convenio o acto jurídico que pretenda limitar o resulte en la venta de

cualquiera de los derechos y facultades que correspondan a accionistas o dueños de acciones de la Compañía y (iv) compras o adquisiciones que pretendan realizar uno o más interesados, que actúen de manera concertada o se encuentren vinculados entre sí para tomar decisiones como grupo de personas

La persona o grupo de personas interesadas en adquirir una participación accionaria igual o superior al 5% de las Acciones de la Compañía deberán presentar una solicitud de autorización por escrito dirigida al presidente y al secretario no miembro del Consejo de Administración de la Compañía, especificando, cuando menos, (i) el número, la serie y, en su caso, la clase de las acciones emitidas por la Compañía que sean propiedad de la persona o grupo de personas que pretenden realizar la adquisición, o si se trata de un tercero que no sea, a esa fecha, accionista de la Compañía y la naturaleza jurídica del acto o actos que pretendan realizar; (ii) el número, la serie y, en su caso, la clase de las acciones que se pretenda adquirir; (iii) la identidad, nacionalidad e información general de cada uno de los potenciales adquirentes así como el grado de parentesco entre ellos; (iv) una manifestación sobre si existe la intención de adquirir una “influencia significativa” o el “control” de la Compañía conforme dichos términos se definen en la LMV. Lo anterior, en el entendido de que el Consejo de Administración podrá solicitar de la persona o personas interesadas información adicional que considere necesaria o conveniente para adoptar una resolución, (v) declaración sobre si los potenciales adquirentes son o no competidores de la Compañía o si mantienen alguna relación jurídica o de hecho con algún competidor, (vi) el origen de los recursos en virtud de los cuales se pretenda realizar la adquisición especificando la identidad y nacionalidad de quienes provean dichos recursos y si son competidores de la Compañía o guardan relación con éstos así como las condiciones del financiamiento o aportación incluyendo una descripción de la garantía que en su caso se haya otorgado, (vii) una manifestación de si se actúa por cuenta propia o de terceros y en éste último caso la identidad de dicho tercero y (viii) cualquier otra información o documentación adicional que se requiera por el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a 3 meses contados a partir de la fecha en que se presente la solicitud de autorización de adquisición correspondiente, o de la fecha en que reciba la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso y, en todo caso, deberá de tomar en cuenta, para efectos de su resolución: (i) si la adquisición que se pretenda llevar a cabo es en el mejor interés de la Compañía y sus Subsidiarias, y si es acorde con la visión de largo plazo del Consejo de Administración; (ii) que no se excluya a uno o más accionistas de la Compañía, distintos de la persona que pretenda obtener el control, de los beneficios económicos que, en su caso, resulten de la aplicación de la presente disposición; y (iii) que no se restrinja en forma absoluta la toma de control de la Compañía.

Aumentos y disminuciones de capital y derechos de preferencia

Los aumentos y disminuciones en el capital social de la Compañía deberán ser aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Sujeto a las limitaciones de participación en el capital social de la Compañía establecidas en las leyes aplicables y en los estatutos sociales de la Compañía, en caso de aumentos en el capital social de la Compañía (distintos de aquellos derivados de alguna oferta pública de Acciones o venta de Acciones de tesorería como resultado de una recompra de Acciones llevada a cabo a través de la Bolsa), los accionistas de la Compañía tendrán el derecho de preferencia para suscribir y pagar las acciones emitidas con motivo del aumento de capital respectivo, en proporción a su participación en el capital social de la Compañía.

Adquisición de acciones propias

Sujeto a las disposiciones aplicables a la LMV, la Compañía podrá adquirir las acciones representativas de su capital social o títulos de crédito que las representen a través de la bolsa que coticen, en el entendido de que, en tanto dichas acciones pertenezcan a la Compañía, no podrán ejercerse los derechos patrimoniales y de voto correspondientes. . La Asamblea General de Accionistas deberá señalar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de Acciones propias con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Compañía, incluyendo las retenidas.

Cancelación de la inscripción en el RNV

Conforme a la LMV, la CNBV podrá cancelar el registro de las acciones de cualquier emisora en el RNV, en caso de que dicha emisora incumpla de forma reiterada a las disposiciones de carácter material de la LMV, o en caso de que los valores en cuestión no cumplan con los requisitos de registro establecidos por la Bolsa. En cualquiera de dichos casos, la emisora correspondiente deberá llevar a cabo una oferta pública dentro de los 180 días siguientes a la fecha en que reciba la notificación respectiva de la CNBV.

Asimismo, cualquier emisora podrá solicitar la autorización de la CNBV para llevar a cabo voluntariamente la cancelación del registro de sus acciones en el RNV, previo acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas adoptada por el voto favorable de los titulares del 95% de las acciones representativas del capital social.

Protecciones para accionistas minoritarios

En general, los accionistas con derecho a voto, aún aquellos con derechos de voto restringido, que conjunta o individualmente sean propietarios de acciones que representen por lo menos el 10% del capital social de la Compañía, tienen el derecho de designar y remover a un miembro del Consejo de Administración, solicitar al presidente del Consejo o al comité de auditoría que convoque a una Asamblea de Accionistas y solicitar que se posponga la celebración de una Asamblea de Accionistas, por un periodo de tres días de calendario y sin necesidad de convocatoria, en caso de que no cuenten con la información suficiente para resolver sobre algún asunto sometido a resolución de la Asamblea.

En general, los accionistas con derecho a voto, aún aquellos con derechos de voto restringido, que conjunta o individualmente sean propietarios de acciones que representen por lo menos el 20% del capital social de la Compañía, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones adoptadas por la Asamblea de Accionistas en las cuales tengan derecho a votar.

Información disponible a los accionistas

El Consejo de Administración, el comité de auditoría y los auditores externos independientes de la Compañía deberán presentar a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas un reporte anual que contenga una descripción de las operaciones de la Compañía, los estados financieros auditados por el ejercicio social correspondiente y las notas a los mismos, y una descripción de las políticas contables de la Compañía.

Los estados financieros auditados y los estados financieros trimestrales internos de la Compañía deberán prepararse de conformidad con los lineamientos establecidos por la CNBV y deberán estar disponibles al público en el sitio de internet de la Bolsa. La Compañía está obligada a presentar a la Bolsa un reporte anual, el cual estará disponible en la página de internet de la Bolsa.

Duración

Conforme a lo estatutos sociales de la Compañía, la duración de la Compañía es indefinida.

Conflicto de Intereses

Los accionistas, consejeros y miembros de cualquier comité del Consejo de Administración de la compañía deberán abstenerse de participar en las discusiones y votar en las Asambleas de Accionistas y sesiones del Consejo de Administración o del comité correspondiente, respecto de asuntos en los cuales tengan conflicto de intereses. Cualquier consejero que vote sobre asuntos con los cuales tenga conflicto de interés será responsable por los daños causados en caso de que dicho asunto no hubiera sido aprobado sin el voto afirmativo de dicho consejero.

Asimismo, los miembros del Consejo de Administración de la Compañía se encuentran sujetos a un deber de diligencia y lealtad. Ver “*Deber de diligencia y deber de lealtad*” en esta sección.

Información a los accionistas

La LMV establece que el Consejo de Administración deberá presentar, de forma anual, entre otros, la siguiente información a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas:

- los informes preparados por los comités de auditoría y de prácticas societarias en relación con sus operaciones y políticas durante el ejercicio anterior;
- el informe elaborado por el director general de la Compañía a que se refiere el artículo 172, inciso b) de la LGSM, el cual debe incluir (i) un informe sobre la marcha de la Compañía durante el ejercicio anterior, así como sobre las políticas seguidas y, en su caso, sobre los principales proyectos existentes; (ii) un estado que muestre la situación financiera a la fecha de cierre del ejercicio, los resultados de la Compañía durante el ejercicio, y los cambios en las partidas que integran el patrimonio social acaecidos durante el ejercicio; (iii) las notas necesarias para completar o aclarar la información que suministren los estados anteriores; y (iv) el informe del comité de auditoría respecto de la suficiencia y razonabilidad del informe del director general;
- un informe en que se declaren y expliquen las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera; y
- un informe de las operaciones y actividades de la Compañía conforme a lo requerido conforme a la LMV.

Inversión extranjera

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que todo extranjero que al momento de constitución de la Compañía o en cualquier tiempo ulterior adquiera un interés o participación en la misma, se considerará por ese sólo hecho como mexicano respecto de dicho interés o participación, y se considerará que ha convenido en no solicitar a su gobierno que interponga una reclamación diplomática en contra del gobierno mexicano con respecto a sus derechos como accionista. En el supuesto de que los tenedores extranjeros de acciones violen dicho convenio, perderán automáticamente a favor del gobierno mexicano las acciones.

Dividendos y distribuciones

En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, el Consejo de Administración someterá a los accionistas, para su aprobación, los estados financieros de la Compañía correspondientes al ejercicio social anterior. El 5% de las utilidades netas de la Compañía deberá separarse anualmente para formar el fondo de reserva, hasta que importe el 20% del capital social pagado de la Compañía. La Asamblea podrá separar cantidades adicionales para formar otras reservas que la propia Asamblea determine de tiempo en tiempo, incluyendo la reserva para la adquisición de acciones propias.

La distribución de utilidades se regirá según lo dispuesto en el artículo 19 de la LGSM. Después de que un dividendo haya sido decretado, la Asamblea Ordinaria de Accionistas o, en su caso, el Consejo de Administración, fijará la fecha en que habrá de efectuarse su pago. Todos los dividendos que no sean cobrados en un período de cinco años a partir de la fecha señalada para su pago, se entenderán renunciados y cedidos a favor de la Sociedad.

Liquidación

En caso de disolución de la Compañía, los accionistas designarán a uno o más a liquidadores en una Asamblea General Extraordinaria.

El o los liquidadores estarán facultados para concluir las operaciones de la Compañía y liquidar sus negocios, para cobrar las cantidades que se adeuden a la Compañía y para pagar las que ésta deba; para vender los bienes de la Compañía a los precios que estimen convenientes según su leal saber y entender; para distribuir entre los accionistas el remanente del activo de la Compañía, después de pagar todas las deudas sociales, de acuerdo con el número de acciones de que cada uno sea propietario.

Otros convenios

Durante el 3T11 el fondo de capital privado ZN México II, L.P. ("ZNM II") informó a la compañía que debido a la conclusión de la vigencia de ZNM II, 10,566,692 acciones emitidas por Sports World, propiedad de ZNM II, fueron transferidas a un fideicomiso con Banco Invex, S.A., División Fiduciaria (el "Fideicomiso Sucesor ZNM II"), dicho fideicomiso actuará en base a las instrucciones de un comité técnico integrado por el mismo administrador de ZNM II y la estrategia de inversión seguirá siendo la misma que la estrategia actual de ZNM II.

5) MERCADO DE CAPITALES

a) Estructura accionaria

A la fecha del presente Reporte Anual, y considerando la cancelación de 1'000,000 de acciones en Enero 2013, el capital social de la Compañía está representado por 82'118,949 acciones de la Serie "S", comunes, ordinaria, nominativas, serie "S", sin expresión de valor nominal, las cuales se encuentran inscritas en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores. Cabe mencionar como nota adicional que en la Asamblea General Anual Ordinaria celebrada el día 21 de Marzo de 2013, los accionistas aprobaron la posible reducción del capital social de la empresa por hasta 1'000,000 de acciones, mismas que han sido adquiridas mediante el fondo de recompra que tiene establecido la empresa.

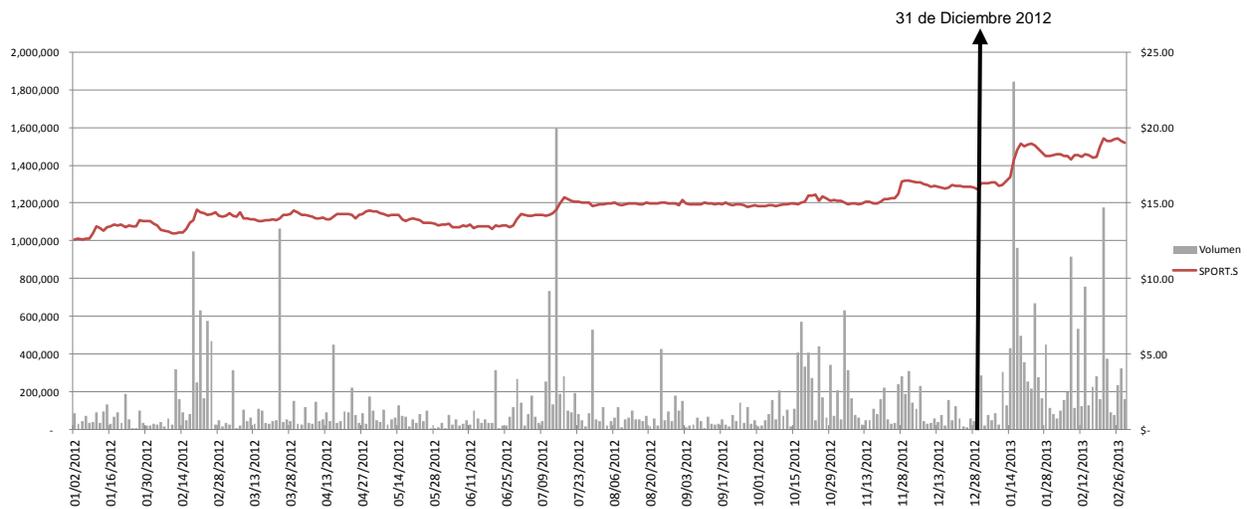
b) Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

La acción de la Compañía cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde el día 7 de Octubre de 2010, fecha en que se llevó a cabo la oferta pública inicial, y se identifica por la clave de pizarra "SPORT". De las 82'118,949 acciones mediante las cuales está representado el capital social de la Compañía, aproximadamente el 66% se encuentra en manos del gran público inversionista.

A la fecha del presente Reporte Anual, la acción de SPORT está clasificada de Bursatilidad "media", conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV.

Durante el 2012 las acciones incrementaron su valor en 27.6% de su valor cotizando a principios del 2012 en \$12.46 pesos y cerrando el año al 31 de Diciembre en \$15.90 pesos. Al 28 de Febrero de 2013, las acciones cotizaban en \$18.99 pesos. El IPC terminó el 2012, 17.9% por arriba del cierre del 2011. El volumen de operación diaria de las acciones fue de aproximadamente 114,800 títulos durante el 2012, equivalente a \$1.7 millones de pesos.

1º de Enero 2012 – 28 de Febrero 2013



*Fuente: Infosel

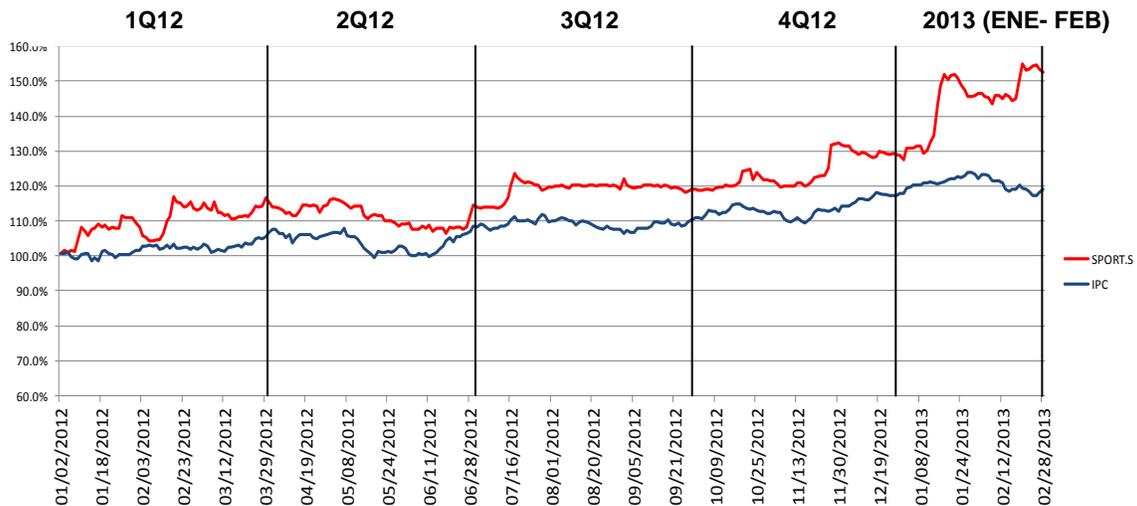
Resumen Acciones SPORT serie "S" 2012

Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen de Operación
Enero	\$ 13.90	\$ 12.45	\$ 13.83	1,281,679
Febrero	\$ 14.63	\$ 12.90	\$ 14.10	3,994,355
Marzo	\$ 14.60	\$ 13.75	\$ 14.40	2,365,329
Abril	\$ 14.49	\$ 13.90	\$ 14.46	1,730,682
Mayo	\$ 14.50	\$ 13.50	\$ 13.58	1,232,552
Junio	\$ 14.30	\$ 13.15	\$ 14.26	1,512,188
Julio	\$ 15.60	\$ 13.90	\$ 14.90	4,819,783
Agosto	\$ 15.20	\$ 14.60	\$ 15.20	1,912,490
Septiembre	\$ 15.15	\$ 14.10	\$ 14.83	877,300
Octubre	\$ 15.61	\$ 14.60	\$ 15.14	4,186,068
Noviembre	\$ 16.56	\$ 14.50	\$ 16.48	3,112,246
Diciembre	\$ 16.48	\$ 15.60	\$ 15.90	1,906,713

Resumen Acciones SPORT serie "S" 2013

Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen de Operación
Enero	\$ 19.44	\$ 16.05	\$ 18.24	7,319,906
Febrero	\$ 20.60	\$ 17.75	\$ 18.99	6,100,900

Al 31 de diciembre de 2012, la acción "SPORT" había incrementado su valor en 27.6% con respecto al inicio del año mientras que el IPC durante el mismo período generó un rendimiento de 17.9% de su valor. Al 28 de Febrero de 2013, la acción SPORT cotizaba en \$18.99 pesos, mostrando un crecimiento de 19.4% en los primeros dos meses del año.



*Fuente: Infosel

c) Formador de Mercado

El día 18 de Noviembre de 2010, la Compañía suscribió un contrato con UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V. para que este fungiera como Formador de Mercado de la acción SPORT por un periodo mínimo de 6 meses, mismo que fue extendido inicialmente por medio de un convenio modificatorio firmado con fecha 27 de Mayo de 2011 y que alargó el plazo del contrato hasta el 1º de Junio de 2012, posteriormente se alargó nuevamente el contrato mediante un convenio modificatorio firmado con fecha 28 de Mayo de 2012, alargando el plazo del contrato hasta el 1º de Junio de 2013.

Identificación de Valores:

- Tipo de Valor: Acciones
- Clave de Cotización en la BMV (Emisora y Serie): "SPORT" "S"

El contrato con UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V. entró en vigor en Noviembre de 2010, y tras la firma de un convenio modificatorio del 28 de Mayo de 2012, tiene como plazo un período de doce meses que culmina el 1º de Junio de 2013, después del cual el contrato se podrá dar por terminado por cualquiera de las partes mediante notificación escrita con al menos 30 días de antelación. En caso de darse por terminado el contrato, la parte solicitante de la terminación se compromete a notificar dicha terminación por escrito a la Bolsa Mexicana de Valores, con al menos 15 días hábiles bursátiles previos a la fecha en que dejara de tener efecto el contrato.

El contrato tiene como objeto la prestación de servicio de formación de mercado por parte del formador de mercado, con la finalidad de aumentar la liquidez de las acciones de la Compañía, así como para promover la estabilidad y la continuidad de precios de la acción, de conformidad con lo establecido en las leyes, disposiciones de carácter general, reglamentos y normas de autorregulación aplicables, emitidas por las autoridades y organismos autorregulatorios.

Impacto del Formador de Mercado sobre la Acción:

Concepto	(1) Prom.	2010 FM	2011 FM	2012				2013		Acumulado FM (2)	Var % (2) / (1)
	Oct - Nov, 2010			1T	2T	3T	4T	Enero	Febrero		
Volumen Diario(miles)	352	383	85	121	72	118	149	333	322	128	-63.7%
Importe Diario (millones de pesos)	5	6	1	2	1	2	2	6	6	2	-63.6%
Operaciones Diarias	27	71	66	35	26	38	46	103	120	56	104.9%

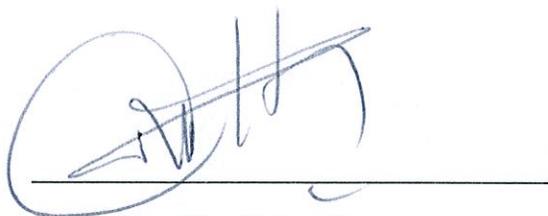
*Información proporcionada por UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V.

A la fecha de este Reporte Anual las Acciones de la Compañía están catalogadas por la Bolsa Mexicana de Valores como acciones de Bursatilidad Media. Sin embargo cabe destacar que al 28 de Febrero de 2013, el volumen operado durante los últimos tres meses en valores emitidos por la empresa se había más que triplicado comparado con el mismo periodo del año anterior, pasando de \$1.4 millones a \$4.6 millones de pesos.

6) PERSONAS RESPONSABLES

Declaración del Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico de la Emisora

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Fabian Bifaretti Zanetto
Director General
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.



Roberto Álvarez Falcón
Director de Administración y Finanzas
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.



Lina Ivette Montero Rodriguez
Directora Jurídica
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

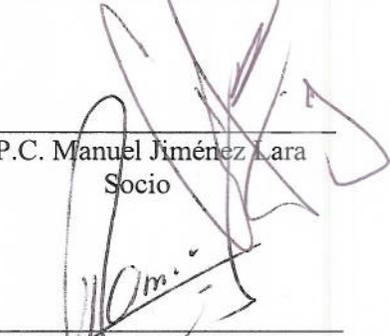
En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. ("Sports World") y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, así como por cada uno de los años en el periodo de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Sports World y Subsidiarias al 31 de diciembre 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, así como por cada uno de los años en el periodo de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 14 de febrero de 2013, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados."

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.


C.P.C. Manuel Jiménez Lara
Socio

C.P.C. Héctor Arturo Ramirez
Apoderado

México, D. F. a 25 de abril de 2013

7) ANEXOS

- a) Estados Financieros Dictaminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, así como por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
- b) Opinión del Comité de Auditoría 2012**
- c) Opinión del Comité de Auditoría 2011**

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1o. de enero de 2011

Informe de los Auditores Independientes	2-3
Estados de Situación Financiera Consolidados	4-5
Estados Consolidados de Utilidad Integral	6
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	7
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-57



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1o. de enero de 2011, y los estados consolidados de utilidad integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por cada uno de los años en el período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración 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 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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 de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1o. de enero de 2011, así como los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por cada uno de los años en el período de dos años terminado el 31 de diciembre de 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Manuel Jiménez Lara



14 de febrero de 2013.



GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1o. de enero de 2011

(Miles de pesos mexicanos)

ACTIVOS	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre 2011	1o. de enero de 2011
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 173,622	258,245	434,481
Cuentas por cobrar, neto	8	5,359	8,627	2,751
Almacén de materiales	4f	7,614	-	-
Pagos anticipados	4e	7,987	9,685	2,768
Total del activo circulante		194,582	276,557	440,000
Activo no circulante				
Anticipos a proveedores	4e	2,519	5,465	10,258
Pagos anticipados	4e	3,437	-	-
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	9	742,128	486,733	325,487
Crédito mercantil	10	53,188	53,188	53,188
Activos intangibles, neto	10	14,671	14,440	15,283
Otros activos, neto	4i	28,360	23,097	14,440
Impuestos a la utilidad diferidos	16	47,071	39,377	33,257
Total del activo no circulante		891,374	622,300	451,913
Total del activo		\$ 1,085,956	898,857	891,913
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante				
Porción circulante de deuda a largo plazo	11	\$ 24,498	-	32,500
Porción circulante de arrendamiento financiero a largo plazo	12	1,666	1,479	1,312
Proveedores y acreedores		75,435	48,514	17,418
Provisiones	13	25,010	13,170	12,237
Pasivos acumulados		9,881	8,165	6,582
Rentas por pagar y diferidas	15	-	996	1,991
Impuestos por pagar		1,384	2,101	572
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	4q	81,710	62,235	50,892
Total del pasivo circulante		\$ 219,584	136,660	123,504

Los estados consolidados de situación financiera se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 9 a la 57, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1o. de enero de 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1o. de enero de de 2011
Pasivo no circulante				
Deuda a largo plazo	11	\$ 92,245	-	32,500
Arrendamiento financiero a largo plazo	12	30,901	32,567	34,046
Primas de antigüedad y beneficios por retiro	14	8,307	4,974	3,459
Rentas por pagar y diferidas	15	751	-	996
Impuesto diferido	16	3,136	4,318	2,620
		<hr/>		
Total del pasivo no circulante		135,340	41,859	73,621
		<hr/>		
Total del pasivo		354,924	178,519	197,125
		<hr/>		
Capital Contable				
Capital social	17	224,871	224,871	224,871
Prima en suscripción de acciones	17	365,430	365,430	365,430
Recompra de acciones	17	(49,701)	(24,180)	(1,333)
Utilidades retenidas		190,432	154,217	105,820
		<hr/>		
Capital contable		731,032	720,338	694,788
		<hr/>		
Total de capital contable		\$ 1,085,956	898,857	891,913
		<hr/>		

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2013 y firmados en su representación por el Sr. Roberto Álvarez Falcón, Director de Finanzas.

Los estados consolidados de situación financiera se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 9 a la 57, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías		\$ 629,119	454,706
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales		68,150	53,057
Total de ingresos		<u>697,269</u>	<u>507,763</u>
Gastos de operación por:			
Servicios de personal		257,129	191,947
Publicidad		17,443	11,733
Depreciación y amortización		68,859	40,888
Rentas		156,560	107,168
Comisiones y honorarios		25,451	21,890
Otros gastos e insumos de operación		121,791	81,649
Otros ingresos y gastos		1,175	756
Total de gastos de operación		<u>648,408</u>	<u>456,031</u>
Pérdida en cambios		(537)	(832)
Gastos por intereses		7,610	5,821
Ingresos por intereses		(6,394)	(15,562)
Costo (ingreso) financiero, neto		<u>679</u>	<u>(10,573)</u>
Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad		<u>48,182</u>	<u>62,305</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	16	<u>10,090</u>	<u>13,225</u>
Utilidad del ejercicio		<u>38,092</u>	<u>49,080</u>
Cuenta de pérdida integral			
Pérdidas actuariales del plan de beneficios definidos	14	2,292	828
Impuesto Empresarial Tasa Unica sobre la cuenta de utilidad integral	16	<u>(401)</u>	<u>(145)</u>
Pérdida integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>1,891</u>	<u>683</u>
Total de utilidad integral del ejercicio		<u>\$ 36,201</u>	<u>48,397</u>
Utilidad por acción			
Utilidad básica por acción	18	<u>\$ 0.47</u>	<u>0.60</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2013 y firmados en su representación por el Sr. Roberto Álvarez Falcón, Director de Finanzas.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	Capital social	Prima por emisión de acciones	Reserva para acciones propias	Utilidades retenidas			Total de capital contable
					Reserva legal	Por aplicar	Total	
Saldo al 1o. de enero de 2011		\$ 224,871	365,430	(1,333)	1,659	104,161	105,820	694,788
Traspaso de la reserva legal		-	-	-	2,181	(2,181)	-	-
Recompra de acciones	17	-	-	(22,847)	-	-	-	(22,847)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	49,080	49,080	49,080
Pérdida integral		-	-	-	-	(683)	(683)	(683)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		224,871	365,430	(24,180)	3,840	150,377	154,217	720,338
Traspaso de la reserva legal		-	-	-	1,921	(1,921)	-	-
Recompra de acciones	17	-	-	(30,709)	-	14	14	(30,695)
Costo devengado por pago basado en acciones		-	-	5,188	-	-	-	5,188
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	38,092	38,092	38,092
Pérdida integral		-	-	-	-	(1,891)	(1,891)	(1,891)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		\$ 224,871	365,430	(49,701)	5,761	184,671	190,432	731,032

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2013 y firmados en su representación por el Sr. Roberto Álvarez Falcón, Director de Finanzas.

Los estados consolidados de cambios en el capital contable se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 9 a la 57, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación	\$ 48,182	62,305
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación y amortización	68,859	40,888
Costo devengado por pago basado en acciones	5,188	-
Costo neto del período	1,161	924
Intereses a (favor) cargo	1,216	(9,741)
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones	124,606	94,376
Cuentas por cobrar	3,268	(5,876)
Pagos anticipados y almacén de materiales	(5,916)	(6,917)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(10,101)	(3,620)
Provisiones, rentas por pagar y beneficios por retiro	11,475	(1,295)
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	19,475	11,343
Flujos de efectivo generados por operaciones antes de intereses pagados	142,807	88,011
Impuestos (compensados) pagados	(717)	1,529
Flujos de netos de efectivo de actividades de operaciones	142,090	89,540
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Adquisición de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y anticipo a proveedores	(304,572)	(178,544)
Incremento neto en activos intangibles y otros activos	(5,494)	(7,814)
Intereses cobrados	6,394	15,562
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(303,672)	(170,796)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	122,490	-
Intereses pagados	(7,610)	(5,821)
Pago de préstamos	(5,747)	(65,000)
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero	(1,479)	(1,312)
Venta de acciones de la reserva de recompra	14	-
Recompra de acciones, neta	(30,709)	(22,847)
Flujos netos de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiamiento	76,959	(94,980)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(84,623)	(176,236)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	258,245	434,481
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	\$ 173,622	258,245

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2013 y firmados en su representación por el Sr. Roberto Álvarez Falcón, Director de Finanzas.

Los estados consolidados de flujos de efectivo se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 9 a la 57, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

1 Entidad que reporta

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. (Grupo Sports World), fue constituido el 2 de marzo de 2005 en México y comenzó operaciones el 7 de julio del mismo año. Grupo Sports World y subsidiarias, como se describe más adelante, se referirán colectivamente como “la Compañía”. La actividad principal de la Compañía es la operación de clubes deportivos ofreciendo diversos servicios integrales en las áreas deportivas y de recreación personal altamente capacitado. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tiene en operación 29 clubes ubicados principalmente en el área metropolitana y otras cinco ciudades de la Republica Mexicana

A partir del 7 de octubre de 2010, como resultado de una oferta pública, las acciones se encuentran en la Bolsa Mexicana de Valores. La Compañía cuenta con un inversionista que mantiene directa e indirectamente un porcentaje importante de la Compañía y participa en las decisiones relevantes de la misma a través de Fideicomiso 1173 y como Fiduciario Banco Invex, S. A.

2 Base de preparación

(a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (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 Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF a partir de 2012.

Estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*.

En la nota 21 se encuentra una explicación de la forma en que la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo reportados de la Compañía.

El 14 de febrero de 2013, Roberto Álvarez Falcón, Director de Administración y Finanzas, y el Consejo de Administración 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 después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción de algunas partidas de mobiliario y equipo, los cuales se registraron a su valor en NIF como su costo asumido de acuerdo con la NIIF 1.

(c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en pesos mexicanos (“pesos” o “\$”), moneda nacional de México, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros consolidados.

(d) Empleo de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la administración efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisan y en períodos futuros que sean afectados.

En las notas a los estados financieros consolidados siguientes se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- a) Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Compañía requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y activos intangibles y otros activos no circulantes, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios y volúmenes de producción y venta.
- b) La Compañía revisa la vida útil estimada de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo al final de cada período anual, las estimaciones de la vida útil de cada componente de una partida, refleja la mejor manera del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

- c) La Compañía utiliza estimaciones para determinar las reservas de cuentas por cobrar. Los factores que se consideran en las reservas de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de las cuentas no garantizadas y retrasos en la cobranza de acuerdo a los límites de crédito establecidos.
- d) La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales.
- e) Las estimaciones para determinar la provisión del plan de compensación en acciones a los ejecutivos incluye la probabilidad de permanencia en la Compañía al final del plan con base en la rotación de los últimos tres años.
- f) La Compañía realiza estimaciones en el cálculo de las partidas temporales, en donde realiza evaluaciones de recuperabilidad de activos y diferimiento en el pago de pasivos por impuestos diferidos. Esta evaluación requiere juicio profesional que incluye la proyección de ingresos y utilidades fiscales.

(e) **Transición a NIIF**

Los últimos estados financieros consolidados anuales de la Compañía fueron preparados conforme a las *Normas de Información Financiera Mexicanas* (NIF).

Las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de NIF a NIIF de la Compañía, así como su utilidad neta se explican en la nota 21.

La fecha de transición de la Compañía a las NIIF es el 1o. de enero de 2011. En la preparación de los primeros estados financieros de la Compañía bajo NIIF, se han aplicado las reglas de transición a las cifras reportadas previamente de conformidad con NIF. La NIIF 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de las normas e interpretaciones aplicables a la fecha del primer reporte. Sin embargo, NIIF 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los períodos anteriores, con el objeto de facilitar a las entidades el proceso de transición. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- a) Se aplicó la excepción obligatoria para estimaciones contables, en relación a la consistencia con las estimaciones efectuadas por el mismo período bajo NIF.

Adicionalmente, la Compañía ha aplicado las excepciones opcionales de adopción por primera vez, como se describe en la hoja siguiente.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

- b) Se aplicó de manera prospectiva a partir de la fecha de transición las operaciones por combinación de negocios.
- c) Se decidió reconocer a la fecha de transición, todas las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas al final del período de conformidad con NIF bajo el método del corredor.
- d) Respecto de las inversiones en acciones de subsidiarias se eligió por reconocer el monto registrado bajo NIF como costo atribuido, verificando el cumplimiento de ciertos requisitos.

3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que posee más del 99% de su capital social y/o ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2012, la consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados, los que se prepararon de acuerdo con las NIIF.

Las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

	Tenencia accionaria	Actividad principal
Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V.	99.99%	Operativa
Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V.	99.99%	Servicios administrativos

4 Principales políticas contables

Las políticas contables indicadas en las hojas siguientes se han aplicado de manera consistente para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial bajo NIIF al 1o. de enero de 2011, para efectos de la transición a las NIIF.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(a) Bases de consolidación

(i) *Subsidiarias*

Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas cuando ha sido necesario para conformarlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

(ii) *Transacciones eliminadas en la consolidación*

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías de la Compañía, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. 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.

Respecto a las adquisiciones realizadas con anterioridad al 1o. de enero de 2011, el crédito mercantil representa el monto reconocido bajo la normatividad contable que anteriormente seguía la Compañía.

(b) Información por segmentos

Grupo Sports World opera clubes deportivos que se encuentran ubicados principalmente en el área metropolitana de la Ciudad de México y en cinco ciudades de la República Mexicana.

Las reglas de negocios son aplicables de manera igual para todos los clubes independientemente del área geográfica, las cuales se pueden resumir en la oferta deportiva y el cuadro básico de equipamiento.

La medición y revisión de los indicadores con que se evalúa el desempeño de cada club se realizan por el comité ejecutivo en conjunto con el responsable de cada club, quienes en conjunto toman en consenso las acciones necesarias para corregir o asignar recursos a los clubes.

De acuerdo con estas características antes descritas no se revelan informes de operaciones por segmento.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(c) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

(d) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen principalmente, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar.

(i) *Activos financieros no derivados*

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que se ha creado o conservado por parte de la Compañía se reconoce como un activo o pasivo por separado.

(ii) *Pasivos financieros no derivados*

La Compañía reconoce inicialmente los pasivos en la fecha en que se originan que generalmente es la fecha de contratación en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen o cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene como pasivos financieros no derivados: préstamos, proveedores, otras cuentas por pagar y arrendamiento financiero, principalmente.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(iii) *Instrumentos financieros derivados*

La Compañía no hace uso de instrumentos financieros derivados para cubrir exposiciones a riesgos en moneda extranjera y por tipos de interés.

(iv) *Capital social*

Acciones ordinarias

Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos.

Recompra de acciones

Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o se re-emiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a utilidades retenidas.

(e) **Pagos anticipados**

Los pagos anticipados incluyen principalmente patrocinios comerciales, impuesto derivado del plan de acciones para empleados, rentas pagadas por anticipado, servicios y seguros, los cuales son reconocidos en los resultados del año y/o período en que son devengados.

Los derechos por compensación de intercambios y patrocinios comerciales se reconocen como un pago anticipado a corto o largo plazo en el momento de celebración de los contratos y se transfieren a una cuenta por cobrar conforme se facturan de acuerdo a las fechas establecidas. Cuando se tienen derechos y obligaciones derivados del mismo contrato, los saldos se presentan netos.

Derivado de la implementación del plan de compensación en acciones a los empleados, se reconoció como un pago anticipado la remuneración que recibirán los empleados diferentes a las acciones y que se devengara conforme se reconozca el gasto por dicho plan.

Todos los contratos de arrendamiento prevén el pago de rentas anticipadas a la firma de los contratos, las cuales son aplicadas en los primeros meses de operación del club.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Los anticipos para construcción de mejoras a locales arrendados y compra de maquinaria y equipo se presentan como pagos anticipados y anticipo a proveedores, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir y se presentan en el activo no circulante.

(f) Almacén de materiales

El almacén se integra fundamentalmente por los uniformes que el personal utiliza en los clubes para prestar los servicios. Su costo se reconoce en los resultados del período en el que son asignados a los empleados. Al 31 de diciembre de 2012, los uniformes existentes cubren los uniformes de los clubes que iniciarán operaciones durante 2013.

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por la fórmula de costos adquiridos identificados e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios.

(g) Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso y mobiliario y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de mejoras a locales arrendados construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso y los costos de financiamiento de activos calificables.

Cuando las partes de una partida de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de “otros ingresos y gastos” en el resultado del ejercicio.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(ii) *Costos subsecuentes*

El costo de reemplazo de una partida de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros comprendidos en dicha parte sean para la Compañía y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de la operación del día a día de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

(iii) *Depreciación*

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo u otro monto que substituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

Tasas

Construcciones	5% al 20%
Equipo de gimnasio	12.5% y 20%
Mobiliario y equipo para club	20%
Equipo de audio y video	40%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	40%
Equipo de transporte	25%
Maquinaria	10%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el gasto por mantenimiento fue de \$8,556 y \$5,616 respectivamente.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

(h) Activos intangibles

(i) *Crédito mercantil*

El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente ni reconocidos por separado resultado de la adquisición de subsidiarias anteriores al 1o. de enero de 2011. El crédito mercantil se incluyó sobre la base de su costo asumido, que representa el monto registrado bajo NIF mexicanas. El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro.

(ii) *Marca registrada y programas de cómputo*

La marca representa principalmente los derechos de uso de la marca “Sports World” y los programas de cómputo se refiere a desarrollos de sistemas información y programas, que tienen vidas útiles finitas, se registran a su costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

(iii) *Erogaciones subsecuentes*

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Las demás erogaciones se reconocen en resultados conforme se incurren.

(iv) *Amortización*

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Las vidas útiles estimadas para los períodos en curso y comparativo son como se muestra en la hoja siguiente.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

- Marcas registradas 10 años
- Programas de cómputo 3 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

(i) Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente depósitos en garantía de los arrendamientos de locales de los clubes.

(j) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que de acuerdo con sus términos la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se registra a su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor.

Las rentas que paga la Compañía por concepto de los arrendamientos operativos se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento aún cuando los pagos no se realicen sobre la misma base.

Los ingresos por rentas que recibe la Compañía como arrendador bajo los contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta con base en la vigencia del contrato.

(k) Deterioro

(i) Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado, en los casos en que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor del tiempo se reflejan como un componente de ingresos por intereses.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos al almacén de materiales y a activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, el crédito mercantil adquirido en una adquisición de negocios se distribuye a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de cada uno de los clubes y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos. El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta. Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

(I) **Beneficios a los empleados**

(i) *Beneficios de los empleados a largo plazo*

La obligación neta de la Compañía respecto a beneficios de los empleados a largo plazo, es el monto de beneficios futuros que los empleados han devengado a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente, y se deduce el valor razonable de cualesquier activos relacionados. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(ii) *Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya se para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario. Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más tardar de 12 meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

(iii) *Beneficios a corto plazo*

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar bajo los planes de bonos en efectivo a corto plazo o reparto de utilidades, si la Compañía tiene una obligación legal o asumida de pagar dichos montos como resultado de servicios anteriores prestados por el empleado, y la obligación se puede estimar de manera confiable.

(m) **Pagos basados en acciones**

La Compañía tiene establecido un programa de pagos basados en acciones de su capital a ciertos empleados, reconociendo un gasto de operación en el estado de utilidad integral y un aumento en el capital contable, durante el período de adjudicación, al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados. Los períodos de adjudicación van de uno a de tres años.

Las características de este plan establecen que se otorgaran acciones netas de retención de impuestos a los ejecutivos que cumplan con el criterio de adjudicación de permanecer en forma ininterrumpida en la Compañía durante las fechas de adjudicación del plan, tal y como se indica en la nota 17(c).

(n) **Provisiones**

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(o) Impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU) en la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

El impuesto a la utilidad incluye el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de utilidad integral.

El impuesto a la utilidad causado es el impuesto que se espera pagar o recibir. El impuesto a la utilidad y la participación de los trabajadores en la utilidad a cargo (PTU) por el ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las compañías en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

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 o que se han sustancialmente promulgado 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.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(p) Capital social

Recompra de acciones

Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición como una reducción del capital contable. Cualquier ganancia o pérdida generada se registra en la prima en emisión de acciones.

(q) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de rebajas y otros descuentos similares.

La Compañía presta servicios al público en general. Los ingresos que percibe la Compañía son por la venta de membresías que adquieren los socios del club para poder hacer uso de las instalaciones, por las cuotas de mantenimiento mensuales, venta de algunos productos y otros servicios a los socios, así como patrocinios y otros servicios comerciales a concesionarios.

Los ingresos se reconocen en resultados cuando pueda estimarse confiablemente. Puede estimarse confiablemente cuando: el monto de ingreso puede medirse, se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes, es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Compañía, y los costos incurridos en la transacción, así como los costos para completar la transacción puedan ser medidos confiablemente.

Los ingresos por membresías se reconocen al momento de la venta que comúnmente coincide con la de su cobro, considerando que la misma únicamente permite al usuario, la pertenencia como miembro del club, y todos lo demás servicios, productos y cuotas de mantenimiento mensual, se registran por separado, cuando se devenga el servicio.

Los ingresos diferidos o cobros anticipados por cuotas de mantenimiento y membresías de clubes en construcción son reconocidas como ingresos diferidos en el estado de situación financiera y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan o se lleva a cabo la apertura el club.

Los ingresos por patrocinios comerciales se reconocen como un ingreso diferido en el momento de celebración de los contratos y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(r) Otros gastos

(i) Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en resultados por el método de línea recta durante la vigencia del contrato de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Los pagos mínimos por arrendamiento realizados bajo contratos de arrendamiento financieros se prorratean entre los gastos financieros y la reducción del pasivo correspondiente. El gasto por financiamiento se prorratea a cada período durante la vigencia del contrato a fin de utilizar una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo.

(ii) *Determinación si un contrato incluye un arrendamiento*

Al celebrar un contrato, la Compañía determina si dicho contrato es o contiene un arrendamiento. Un bien específico es objeto de arrendamiento si la ejecución del contrato depende del uso de ese bien específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el bien si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho a controlar el uso del bien correspondiente.

Al celebrar o en la fecha de una revaluación de un contrato, la Compañía separa los pagos y otra contraprestación que se requieran bajo dicho contrato, en aquellos que corresponden al arrendamiento y los correspondientes a otros elementos con base en sus relativos valores razonables. Si la Compañía concluye que, en el caso de un arrendamiento financiero resulta poco práctico separar los pagos de manera confiable, se reconoce un activo y un pasivo por una cantidad igual al valor razonable del activo correspondiente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se realizan pagos y se reconoce un cargo financiero atribuido sobre el pasivo utilizando la tasa de interés incremental sobre préstamos de la Compañía.

(s) *Costos financieros*

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos y pérdidas cambiarias. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo.

(t) *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 o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por las acciones propias que se poseen (ver nota 18).

(u) *SalDOS y operaciones con partes relacionadas*

Compensaciones y prestaciones a funcionarios

El monto total de las compensaciones pagadas por la Compañía a sus consejeros y funcionarios principales por el ejercicio social concluido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue aproximadamente de \$20,638 y \$18,193, respectivamente. Esta cantidad incluye los emolumentos determinados por la Asamblea General de Accionistas de la Compañía por el desempeño de sus cargos durante dicho ejercicio, así como sueldos y salarios.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

La Compañía continuamente revisa los sueldos y bonos a fin de ofrecer a sus empleados condiciones competitivas de compensación.

(v) **Pronunciamientos normativos emitidos recientemente**

Varias nuevas Normas, modificaciones a Normas e Interpretaciones a las Normas que no estarán en vigor al 31 de diciembre de 2012, no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que alguna de ellas tenga efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía con excepción de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* que es obligatoria para los estados financieros consolidados de 2015 de la Compañía y que se espera afecte la clasificación y medición de los activos financieros. No se ha determinado la magnitud del impacto por la adopción de esa NIIF.

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* entrará en vigor para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2013 o con posterioridad. La nueva Norma se emitirá en varias etapas y su objetivo es reemplazar la NIC 39 de las Normas Internacionales de Información Financiera, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación* una vez que se concluya el proyecto para fines de 2010. La primera etapa de la NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y se refiere al reconocimiento y valuación de los activos financieros. La Compañía reconoce que la nueva norma introduce muchos cambios en el tratamiento contable de los instrumentos financieros, y es probable que tenga un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. El efecto de dichos cambios se analizará durante el transcurso del proyecto a medida que se emitan etapas adicionales de la norma.

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió las siguientes nuevas NIIF con fecha efectiva de aplicación a los períodos que comiencen el 1o. de enero de 2013:

- La NIIF 27 *Estados Financieros Individuales*, que tiene como objetivo establecer los estándares aplicables en la contabilidad para las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando una entidad elige o es requerida por las regulaciones locales, de presentar estados financieros no consolidados. Esta norma no dicta cuáles entidades producen estados financieros individuales disponibles para uso público, es aplicable cuando una entidad prepara estados financieros individuales de acuerdo con las NIIF. Los estados financieros individuales son aquellos presentados por una entidad controladora, un inversionista con control conjunto o influencia significativa, en los cuales las inversiones se contabilizan al costo o de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

- La NIIF 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*, cuyo objetivo es prescribir la contabilidad para las inversiones en asociadas y establecer los requerimientos para la aplicación del método de participación cuando se contabilizan dichas inversiones y las inversiones en negocios conjuntos. Esta norma es aplicable a todas las entidades que son inversionistas con control conjunto o influencia significativa sobre otra entidad. La norma reemplaza a la versión anterior de la IAS 28 *Inversiones en Asociadas*.
- La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, que tiene como objetivo establecer los principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. La norma requiere a una compañía controladora que presente sus estados financieros consolidados; modifica la definición sobre el principio de control y establece a dicha definición como la base para la consolidación; establece cómo debe aplicarse el principio de control para identificar si se debe consolidar una inversión; también establece los requerimientos contables para la preparación de estados financieros consolidados. La norma es un reemplazo para la IAS 27 *Estados Financieros Consolidados e Individuales* y para la SIC 12 *Consolidación de Entidades de Propósito Específico*.
- La NIIF 13 *Medición a valor razonable* tiene como objetivo definir el valor razonable y establecer en una sola norma, un marco conceptual para la medición de dicho valor razonable y los requerimientos de revelación acerca de esas mediciones. Esta norma aplica cuando otra NIIF requiere o permite la medición a valor razonable, excepto para transacciones bajo el alcance de NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*, IAS 17 *Arrendamientos*, mediciones que tienen similitudes al valor razonable pero que no se consideran como tal, como el valor neto de realización bajo el alcance de IAS 2 *Inventarios* o el valor en uso en IAS 36 *Deterioro de Activos de Larga Duración*.

La Compañía se encuentra en el proceso de evaluar los impactos de estas nuevas normas y definir si las adopta anticipadamente.

5 Determinación de valores razonables

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se muestran en la hoja siguiente.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(a) Inversiones temporales

El valor razonable de las inversiones en valores se determina considerando su cotización de compraventa al cierre en la fecha de reporte, todos los valores de mercado son de nivel 1 en la terminología de la NIIF 7, “Instrumentos Financieros: Revelaciones”.

(b) Cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos futuros de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte. Se estima que el valor de libros de cuentas por cobrar a corto plazo no difiere de forma significativa de su valor de mercado.

(c) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, de pasivos financieros no derivados se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha del reporte. Se estima que el valor en libros de pasivos financieros no derivados a corto plazo no difiere de forma significativa de su valor de mercado.

(d) Pago basado en acciones

El valor razonable para las acciones asignadas en el plan de compensación a ejecutivos en acciones es igual al precio promedio de la acción a la fecha de asignación.

Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

6 Administración de riesgos financieros

La Compañía se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- riesgo operativo

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para la medición y administración de riesgos, así como la administración de capital de la Compañía. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Marco de administración de riesgos

El Consejo de Administración es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a y efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía.

Cuentas por cobrar

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar. El total de estas cuentas se encuentran diluidas principalmente entre deudores diversos, usuarios y concesionarios, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. La Compañía evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus deudores. La Compañía no cree que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes, debido a que los servicios que presta la Compañía se cobran principalmente de contado, también considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar. Las únicas cuentas por cobrar vencidas están reservadas.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en valores líquidos y contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La administración monitorea constantemente las calificaciones crediticias y dado que la Compañía solamente ha invertido en valores con altas calificaciones crediticias, la administración no anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

Normalmente, la Compañía se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos para un período de 90 días, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados.

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1o. de enero de 2011
Documentos por pagar a bancos a 1 año	\$ 24,498	-	32,500
Documentos por pagar a bancos entre 1 y 3 años	73,494	-	32,500
Documentos por pagar a bancos mayor a 3 años	18,751	-	-
Arrendamiento financiero a 1 año	1,666	1,479	1,312
Arrendamiento financiero entre 1 y 3 años	6,377	5,661	5,025
Arrendamiento financiero mayor a 3 años	24,524	26,906	29,021
Proveedores y acreedores	75,435	48,514	17,418
Provisiones	25,010	13,170	12,237
Pasivos acumulados	<u>9,881</u>	<u>8,165</u>	<u>6,582</u>
Total	\$ 259,636 =====	103,895 =====	136,595 =====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1o. de enero de 2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 173,622	258,245	434,481
Cuentas por cobrar, neto	5,359	8,627	2,751
Pagos anticipados	<u>7,987</u>	<u>9,685</u>	<u>2,768</u>
Total	<u>186,968</u>	<u>276,557</u>	<u>440,000</u>
Neto	\$ (72,668) =====	172,662 =====	303,405 =====

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Riesgo cambiario

La Compañía está expuesta a riesgo cambiario, la Compañía se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de dólares a tipos de cambio de operaciones al contado o “spot” para cubrir imprevistos en el corto plazo. La Compañía no utiliza ningún instrumento de cobertura.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	<u>Activos</u>		
	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1o. de enero de 2011</u>
Dólares americanos	\$ 33,697 =====	38,974 =====	232,876 =====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de \$12.98 y \$13.97, respectivamente. Al 14 de febrero de 2013, el tipo de cambio era de \$12.71.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Análisis de sensibilidad

La sensibilidad de la Compañía a un incremento de 10% del tipo de cambio del peso mexicano contra el dólar americano. El 10% representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período, el efecto de dicho incremento hubiera sido una pérdida de \$47 aproximadamente al 31 de diciembre de 2012.

Riesgo de tasa de interés

Las exposiciones de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en los intereses que paga por la línea de crédito que tiene con Santander Serfín, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander Serfín) a tasa de interés TIIE más tres puntos porcentuales. El análisis de sensibilidad que determina la Compañía se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Compañía informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés. La Compañía no utiliza ningún instrumento de cobertura.

Análisis de sensibilidad

Las exposiciones de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIIE sobre los préstamos bancarios. El análisis de sensibilidad que determina la Compañía se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

Si las tasas de interés TIIE hubieran tenido un incremento de 10 puntos base en cada período que se informa y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, el gasto por intereses del ejercicio por 2012 hubiera incrementado en \$136 aproximadamente. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a las tasas de interés TIIE sobre sus préstamos bancarios.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales y normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la Compañía.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

La política de la Compañía es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que limiten la iniciativa y creatividad.

La responsabilidad del desarrollo e implantación de controles para cubrir el riesgo operativo, se asigna a la alta administración de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está enfocada al desarrollo de políticas para la administración del riesgo operativo de la Compañía, en las siguientes áreas:

- Segregación apropiada de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos normativos y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Evaluación periódica de los riesgos operativos que se enfrentan, y la suficiencia de los controles y procedimientos para atender los riesgos identificados.
- Requerimientos de informe de pérdidas de operación y medidas correctivas propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional
- Normas de ética y negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo contratación de seguros cuando sea eficaz.

El cumplimiento de las políticas de la Compañía es monitoreado por la alta administración de la Compañía.

Administración del capital

La política del Consejo de Administración de la Compañía es mantener una base de capital sólida a fin de mantener la confianza en la Compañía de los inversionistas, acreedores y mercado y para sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El objetivo del Consejo de Administración es que los empleados de la Compañía posean un porcentaje de las acciones ordinarias de la Compañía.

Periódicamente la Compañía compra sus propias acciones en el mercado; el momento de dichas compras depende de los precios del mercado. Algunas acciones se destinan para el programa de pagos basados en acciones de la Compañía.

Las decisiones de compra y venta son tomadas por el Comité de Ejecutivo sobre la base de evaluar cada operación en específico. Durante el período, no hubo cambios en enfoque a las políticas de la Compañía en la administración del capital.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

La Compañía y sus subsidiarias no están sujetas a requerimientos de capital impuestos externamente. El Consejo de Administración busca mantener el equilibrio entre los mayores rendimientos que pudieran alcanzarse con mayores niveles de préstamos y las ventajas y seguridad que brinda una sólida posición de capital.

La administración de la Compañía revisa periódicamente la deuda por arrendamiento financiero y préstamos bancarios con costo financiero y su relación con el EBITDA (utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, intereses y fluctuaciones cambiarias), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Compañía.

El índice de endeudamiento neto al cierre del período que se informa es como sigue:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Deuda neta con costo financiero	\$ 149,310	34,046
	=====	=====
EBITDA	\$ 117,720	92,620
Índice de endeudamiento	1.27	0.37
	=====	=====
EBITDA	\$ 117,720	92,620
Interés pagado por deuda	7,610	5,821
Índice de cobertura de intereses	15.47	15.91
	=====	=====

Comparación de valores de mercado con valores en libros

La Compañía estima por la naturaleza de sus activos y pasivos financieros que los valores registrados en libros no difieren de forma significativa de sus valores de mercado.

7 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1o. de enero de 2011
Efectivo	\$ 30,588	34,669	23,849
Inversiones temporales	<u>143,034</u>	<u>223,576</u>	<u>410,632</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	\$ 173,622	258,245	434,481
	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

8 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1o. de enero de 2011
Usuarios y concesionarios	\$ 6,808	4,876	4,871
Deudores diversos	2,101	2,038	2,512
Impuestos por recuperar	2,840	7,703	1,679
Seguros por recuperar	<u>15</u>	<u>369</u>	<u>20</u>
	11,764	14,986	9,082
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>6,405</u>	<u>6,359</u>	<u>6,331</u>
	\$ <u>5,359</u>	<u>8,627</u>	<u>2,751</u>
	=====	=====	=====

9 Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo

El movimiento de las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo se muestra a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Traspos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Inversión:					
Mejoras a locales arrendados	\$ 469,381	-	396	224,994	693,979
Equipo de gimnasio	104,675	61,514	8,183	-	158,006
Equipo de audio y video	6,954	1,980	1,086	-	7,848
Equipo de club	18,653	10,304	310	-	28,647
Equipo de cómputo	14,059	7,940	413	-	21,586
Equipo de transporte	285	-	-	-	285
Maquinaria y equipos de clubes	25,137	16,822	233	-	41,726
Mobiliario y equipo de oficina	<u>2,032</u>	<u>402</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>2,400</u>
Total inversión	641,176	98,962	10,655	224,994	954,477
Depreciación:					
Mejoras a locales arrendados	97,663	38,315	396	-	135,582
Equipo de gimnasio	47,599	16,154	7,700	-	56,053
Equipo de audio y video	5,702	621	988	-	5,335
Equipo de club	9,549	3,606	23	-	13,132
Equipo de cómputo	10,235	3,008	413	-	12,830
Equipo de transporte	198	58	-	-	256
Maquinaria y equipos de clubes	4,932	3,143	20	-	8,055
Mobiliario y equipo de oficina	<u>1,978</u>	<u>51</u>	<u>70</u>	<u>-</u>	<u>1,959</u>
Total depreciación acumulada	177,856	64,956	9,610	-	233,202
Construcciones en proceso	<u>23,413</u>	<u>222,434</u>	<u>-</u>	<u>(224,994)</u>	<u>20,853</u>
Inversión neta	\$ <u>486,733</u>	<u>256,440</u>	<u>1,045</u>	<u>-</u>	<u>742,128</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>Saldo al 1o. de enero de 2011</u>	<u>Adiciones directas</u>	<u>Bajas/ Depreciación</u>	<u>Trasposos al activo</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u>
Inversión:					
Mejoras a locales arrendados	\$ 346,187	-	-	123,194	469,381
Equipo de gimnasio	65,054	41,856	1,921	-	104,989
Equipo de audio y video	5,575	1,518	173	-	6,920
Equipo de club	13,381	5,189	-	-	18,570
Equipo de cómputo	9,886	4,011	35	-	13,862
Equipo de transporte	285	-	-	-	285
Maquinaria y equipos de clubes	12,327	12,810	-	-	25,137
Mobiliario y equipo de oficina	<u>1,991</u>	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,031</u>
Total inversión	454,686	65,424	2,129	123,194	641,175
Depreciación:					
Mejoras a locales arrendados	74,442	23,221	-	-	97,663
Equipo de gimnasio	42,945	6,554	1,900	-	47,599
Equipo de audio y video	5,167	633	98	-	5,702
Equipo de club	7,273	2,276	-	-	9,549
Equipo de cómputo	8,589	1,647	-	-	10,236
Equipo de transporte	159	39	-	-	198
Maquinaria y equipos de clubes	3,377	1,555	-	-	4,932
Mobiliario y equipo de oficina	<u>1,756</u>	<u>221</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,977</u>
Total depreciación acumulada	143,708	36,146	1,998	-	177,856
Construcciones en proceso	<u>14,509</u>	<u>132,099</u>	<u>-</u>	<u>(123,194)</u>	<u>23,414</u>
Inversión neta	\$ <u>325,487</u>	<u>161,377</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>486,733</u>

Durante 2012 se aperturaron diez nuevos clubes y al 31 de diciembre del 2012 están en proceso de construcción un club que abrirá a finales de 2013 y algunas remodelaciones y equipamientos de clubes ya operando.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

10 Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<u>Otros activos intangibles</u>		
	<u>Marcas registradas</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 27,795	13,674	41,469
Otras adquisiciones – adquiridas por separado	-	4,134	4,134
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 27,795	17,808	45,603
	=====	=====	=====
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 17,784	9,245	27,029
Amortización del ejercicio	2,780	1,123	3,903
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 20,564	10,368	30,932
	=====	=====	=====
Costo			
Saldo al 1o. de enero de 2011	\$ 27,795	9,775	37,570
Otras adquisiciones	-	3,899	3,899
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 27,795	13,674	41,469
	=====	=====	=====
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 1o. de enero de 2011	\$ 15,004	7,283	22,287
Amortización del ejercicio	2,780	1,962	4,742
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 17,784	9,245	27,029
	=====	=====	=====
Valores en libros			
Al 1o. de enero de 2011	\$ 12,791	2,492	15,283
	=====	=====	=====
Al 31 de diciembre de 2011	\$ 10,011	4,429	14,440
	=====	=====	=====
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 7,231	7,440	14,671
	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo que contengan crédito mercantil

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las unidades de activos por club de la Compañía que representan el nivel más bajo dentro de la Compañía al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la administración.

Tanto en 2012 y 2011, los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, resultados reales de operación y el plan de negocios por cada unidad de negocio de cinco años. Los flujos de efectivo para un período adicional de 5 años se extrapolaron usando una tasa de crecimiento constante del orden de 5% para 2012 y 2011.

11 Préstamos a corto y largo plazo

Esta nota proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos de la Compañía que devengan intereses, los cuales se miden a costo amortizado.

Durante el primer semestre de 2012 se acordó disponer de una línea de crédito simple hasta por \$200,000 contratada el 11 de marzo de 2011 con Santander Serfín, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander Serfín) con Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V. y como obligado solidario Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. Esta línea de crédito devengará intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 3.5 puntos porcentuales, pagadero en 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 31 de marzo de 2018.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Monto</u>		<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
			<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>		
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	4,387	13,160	48,253
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	830	4,980	19,090
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	<u>31,790</u>	<u>530</u>	<u>6,358</u>	<u>24,902</u>
			\$ 122,490	5,747	24,498	92,245
			=====	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Al 1o. de enero de 2011, la deuda se integraba por una línea de crédito simple hasta por \$130,000 contraída el 21 de diciembre de 2007 con Santander Serfín, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander Serfín). Esta línea de crédito devengaba intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 2.75 y 3.0 puntos porcentuales, pagadero en 48 exhibiciones mensuales, con inicio de pagos en enero de 2009 y término en diciembre de 2012. Los pagos que vencían en 2012 fueron liquidados en forma anticipada en el segundo trimestre de 2011.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Monto</u>		<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
			<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>		
28/12/2007	TIIE + 2.75%	28/12/2012	\$ 83,000	41,500	20,750	20,750
27/06/2008	TIIE + 2.75%	27/12/2012	18,000	9,000	4,500	4,500
11/12/2008	TIIE + 3.00%	11/12/2012	<u>29,000</u>	<u>14,500</u>	<u>7,250</u>	<u>7,250</u>
			\$ 130,000	65,000	32,500	32,500
			=====	=====	=====	=====

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos y mantener ciertas razones financieras determinadas con base en las cifras consolidadas de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Dichas obligaciones fueron cumplidas.

El gasto por intereses sobre préstamos bancarios, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$2,379 y \$1,648, respectivamente.

12 Deuda por arrendamiento financiero a corto y largo plazo

La Compañía ha contraído pasivos por arrendamiento capitalizable de mejoras a locales arrendados para dos clubes deportivos, que expiran en 15 años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las mejoras a locales arrendados adquiridos a través de arrendamiento capitalizable se integran como se muestra en la hoja siguiente.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Obligaciones por arrendamiento financiero	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1o. de enero de 2011
Mejoras a locales arrendados	\$ 38,083	38,083	38,083
Menos amortización acumulada	<u>(12,108)</u>	<u>(7,265)</u>	<u>(2,422)</u>
	<u>\$ 25,975</u>	<u>30,818</u>	<u>35,661</u>
	=====	=====	=====

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$4,006 y \$4,172, respectivamente.

Las obligaciones por arrendamiento financiero son pagaderas como se indica a continuación:

	Importe total de los pagos futuros mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento
1o. de enero de 2011			
Menos de un año	\$ 5,485	4,173	1,312
Entre uno y cinco años	16,455	11,430	5,025
Más de cinco años	<u>46,300</u>	<u>17,279</u>	<u>29,021</u>
	<u>\$ 68,240</u>	<u>32,882</u>	<u>35,358</u>
	=====	=====	=====
31 de diciembre de 2011			
Menos de un año	\$ 5,485	4,006	1,479
Entre uno y cinco años	16,455	10,794	5,661
Más de cinco años	<u>40,815</u>	<u>13,909</u>	<u>26,906</u>
	<u>\$ 62,755</u>	<u>28,709</u>	<u>34,046</u>
	=====	=====	=====
31 de diciembre de 2012			
Menos de un año	\$ 5,485	3,819	1,666
Entre uno y cinco años	16,455	10,078	6,377
Más de cinco años	<u>35,331</u>	<u>10,807</u>	<u>24,524</u>
	<u>\$ 57,271</u>	<u>24,704</u>	<u>32,567</u>
	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

13 Provisiones

	<u>Honorarios</u>	<u>Prestaciones al personal</u>	<u>Gastos de operación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1o. de enero de 2011	\$ 1,501	5,091	5,645	12,237
Provisiones del ejercicio	2,137	3,183	7,851	13,171
Provisiones utilizadas	<u>(1,501)</u>	<u>(5,091)</u>	<u>(5,646)</u>	<u>(12,238)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,137	3,183	7,850	13,170
Provisiones del ejercicio	2,082	8,248	14,680	25,010
Provisiones utilizadas	<u>(2,137)</u>	<u>(3,183)</u>	<u>(7,850)</u>	<u>(13,170)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,082	8,248	14,680	25,010
	=====	=====	=====	=====

La provisión para gastos de operación se integran principalmente por la provisión de servicios recibidos en la operación de los clubes, por los cuales no se han recibido los comprobantes, como son: luz, agua, gas, limpieza y otros servicios contratados.

14 Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se tienen beneficios directos por ausencias compensadas acumulativas por vacaciones con importe de \$2,903 y \$1,521, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de las provisiones en el estado de situación financiera.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de primas de antigüedad, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

A continuación se detalla el valor de las obligaciones por los beneficios de los planes componentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes a esas fechas:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1o. de enero de 2011</u>
Prima de antigüedad	\$ 2,129	1,310	945
Otros beneficios posteriores al retiro	<u>6,178</u>	<u>3,664</u>	<u>2,514</u>
Pasivo neto reconocido	\$ 8,307	4,974	3,459
	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(a) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
OBD al 1 de enero	\$ 1,310	945	3,664	2,514
Beneficios pagados por el plan	(120)	(238)	-	-
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	654	514	507	411
Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral (ver abajo)	<u>285</u>	<u>89</u>	<u>2,007</u>	<u>739</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ <u>2,129</u> =====	<u>1,310</u> =====	<u>6,178</u> =====	<u>3,664</u> =====

(b) Gasto reconocido en resultados

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 535	429	-	-
Intereses sobre la obligación	107	73	345	250
Reconocimiento del servicio del pasado	<u>12</u>	<u>12</u>	<u>162</u>	<u>161</u>
	\$ <u>654</u> ===	<u>514</u> ===	<u>507</u> ===	<u>411</u> ===

(c) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ 828	-
Reconocidas durante el ejercicio	<u>2,292</u>	<u>828</u>
Monto acumulado al 31 diciembre	\$ <u>3,120</u> =====	<u>828</u> =====

El gasto se reconoce en el rubro de "servicios de personal" en el estado de utilidad integral.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(d) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	6.7%	8.0%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.2%	4.0%
	=====	=====

15 Arrendamientos operativos

Las rentas por arrendamientos operativos no sujetos a cancelación son como sigue:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1o. enero de 2011</u>
Menores a un año	\$ 172,606	122,691	92,932
Entre uno y cinco años	853,301	613,455	464,660
Más de cinco años	<u>1,655,222</u>	<u>401,405</u>	<u>288,597</u>
	\$ 2,681,129	1,137,551	846,189
	=====	=====	=====

Los locales donde la Compañía tiene los clubes deportivos se encuentran arrendados a terceros. Dichos arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos porque, con independencia del plazo del arrendamiento y de los importes satisfechos o comprometidos con los propietarios de los inmuebles arrendados, no se produce la transferencia de los riesgos y beneficios intrínsecos a la propiedad de los mismos.

En muchos contratos de arrendamiento se establece un alquiler fijo, satisfecho mensualmente y actualizado en forma anual de acuerdo con algún índice por efectos de la inflación. En otros casos los importes a pagar al arrendador se adicionan con un porcentaje de ventas obtenidas por la Compañía en el local arrendado. En ocasiones se pactan rentas escalonadas, que permiten disminuir el flujo monetario durante los primeros años del uso del local, sin embargo, el reconocimiento del gasto se realiza en forma lineal.

El gasto total de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a \$156,560 y \$107,168, respectivamente y se presentan en gastos de operación en el estado de utilidad integral.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Rentas por pagar

En algunos casos, los contratos de arrendamiento de los locales prevén planes de pagos que incluyen períodos de pagos diferidos o gratuitos. La Compañía reconoce el gasto por renta de dichos inmuebles mediante estimaciones de acuerdo con el contrato de arrendamiento.

Las diferencias que se originan entre el gasto reconocido y los montos pagados conforme a los planes de pago se reconocen en el resultado del ejercicio.

16 Impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. Si el impuesto causado es el IETU, su pago se considera definitivo, y no es sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La Ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2010 establece una tasa del 30% la cual, conforme a las reformas fiscales, será aplicable para los ejercicios fiscales de 2011 y 2012; para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17.5% para 2010 y para los siguientes ejercicios.

La Compañía y su subsidiaria Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V. registraron los impuestos diferidos sobre la base de ISR y su subsidiaria Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. sobre la base de IETU, conforme a estimaciones del impuesto a pagar en los próximos ejercicios.

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se integra por lo siguiente:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Gasto por impuesto sobre base fiscal		
Del ejercicio	\$ 18,565	17,502
Gasto por ISR e IETU diferido	<u>(8,475)</u>	<u>(4,277)</u>
Total de gasto ISR e IETU	\$ 10,090	13,225
	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

IETU reconocidos directamente en la cuenta de utilidad integral

	31 de diciembre de 2012			31 de diciembre de 2011		
	Antes de impuesto	Impuesto	Neto de impuesto	Antes de impuesto	Impuesto	Neto de impuesto
Pérdidas actuariales del plan de beneficios definidos	\$ 2,292	401	1,891	828	145	683
	=====	====	=====	====	====	=====

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:

	31 de diciembre de 2012		31 de diciembre de 2011	
		%		%
Utilidad antes de ISR	\$ 48,182	100%	62,305	100%
ISR a tasa aplicable	14,455	30%	18,692	30%
Cambio en tasas de impuesto	(291)	-1%	-	-
Reducción en la tasa de impuesto por IETU en compañía subsidiaria	-	-	(1,048)	-2%
Gastos no deducibles	2,606	5%	2,750	5%
Reconocimiento de ingresos o deducciones fiscales por inflación, neto	(6,244)	-13%	(6,077)	-10%
Otros	(436)	-1%	(1,092)	-2%
	\$ 10,090	20%	13,225	21%
	=====	=====	=====	=====

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011
Activos por impuestos diferidos		
Estimación para saldos de cobro dudoso	\$ 1,277	1,221
Provisiones de pasivo	4,940	3,593
Ingresos diferidos	26,733	22,935
Otros activos de larga duración	1,654	3,320
Inmuebles, maquinaria y equipo	24,077	14,206
Activos por impuestos diferidos, netos, a la hoja siguiente	\$ 58,681	45,275
	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>
Activos por impuestos diferidos, netos, de la hoja anterior	\$ 58,681	45,275
Pasivos por impuestos diferidos		
Inventarios	2,284	-
Pagos anticipados	8,318	5,898
Otros	<u>1,008</u>	<u>-</u>
Total de pasivos por impuestos diferidos brutos	<u>11,610</u>	<u>5,898</u>
Activo por impuestos diferidos, neto	\$ 47,071	39,377
	=====	=====

El impuesto diferido por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por \$3,136 y \$4,318, respectivamente, es sobre la base fiscal de IETU en Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V.

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos por impuestos diferidos depende de la generación de utilidades gravables en los períodos en que serán deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos por impuestos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

17 Capital contable y reservas

(a) Capital social

Los poseedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos conforme se declaren periódicamente y a un voto por acción en las asambleas de la Compañía.

	Número de acciones		
	<u>31 de diciembre de 2012</u>	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>1o. de enero de 2011</u>
Capital suscrito-			
Clase S - Capital Fijo	36,963	36,963	36,963
Clase S - Capital Variable	<u>83,081,986</u>	<u>83,081,986</u>	<u>83,081,986</u>
	83,118,949	83,118,949	83,118,949
	=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

(b) **Prima en suscripción de acciones-**

Derivado de oferta pública primaria de acciones en México el 7 de octubre de 2010, la Compañía reclasificó \$299,298 a la cuenta de prima en suscripción de acciones del aumento de capital social, ya que este monto representa la diferencia entre el valor teórico y el valor pagado en la oferta por cada acción. Los gastos de registro y colocación de las acciones por \$20,676 y su correspondiente impuesto sobre la renta por \$6,203, se registraron en la cuenta de la prima en suscripción en acciones.

(c) **Reserva para acciones propias-**

Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2012, se acordó la recompra de acciones propias de la Compañía hasta por un monto máximo equivalente al valor de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2011. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores permite a las Compañías adquirir en el mercado sus propias acciones, con cargo a utilidades acumuladas.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2012 ascienden a 2,044,136 de acciones por \$30,062 que representa el 2.4% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2012 es de \$15.90 pesos por acción. A la fecha, no se ha registrado ninguna reducción de capital, las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 1,000,000 de acciones que equivale al 0.1% del total de acciones en capital social de la Compañía por \$14,495. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2011 es de \$12.46 pesos por acción.

Pago basado en acciones

Las acciones recompradas que corresponden al fideicomiso para el pago basado en acciones de los empleados de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 es de 1,754,143 acciones por \$24,827.

El 30 de marzo de 2012 fue autorizado por el comité técnico la asignación de 1,421,979 acciones del plan de pago a empleados. Las características principales del acuerdo de pagos en acciones es que tiene una vigencia de tres años, la fecha de concesión es el 1o. de abril de 2012 y se liberara una tercera parte en cada aniversario; el único requisito es no haber dejado de prestar sus servicios en la Compañía.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

El valor razonable para cada acción asignada en el plan de acciones es de \$13.90 igual al precio promedio de la acción a la fecha de adquisición. De acuerdo con la vigencia del plan se reconoció un gasto por \$7,392 y se acreditó a la reserva de recompra de acciones el efecto neto de impuestos \$5,188.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2011 fueron de 697,100 equivalente a \$9,685, las cuales no fueron asignadas durante dicho ejercicio.

A continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Recompra de acciones	2,044,136	\$ 30,062
Pago basado en acciones	<u>1,754,143</u>	<u>24,827</u>
	3,798,279	54,889
	=====	
Costo devengado por acciones asignadas		<u>5,188</u>
Reserva para acciones propias		\$ 49,701
		=====

(d) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2012, la reserva legal asciende a \$5,761, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

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

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el impuesto sobre la renta (ISR), originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 29%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 71% de los importes mencionados.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

18 Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, y en un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, calculado como se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2012

	<u>Número de acciones</u>	<u>Factor de equivalencia</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
Acciones en circulación el 1o. de enero	81,421,849	1.0000	81,421,849
Recompra de acciones	<u>2,101,179</u>	0.4302	<u>903,970</u>
Acciones en circulación al 31 de diciembre	<u>79,320,670</u>		<u>80,517,879</u>

31 de diciembre de 2011

Acciones en circulación el 1o. de enero	83,118,949	1.0000	83,118,949
Recompra de acciones	<u>1,697,100</u>	0.3933	<u>667,408</u>
Acciones en circulación al 31 de diciembre	<u>81,421,849</u>		<u>82,451,541</u>

El total de acciones no incluidas en la utilidad básica por acción es por 3,798,929, ver nota 17(c).

19 Compromisos

La Compañía tiene el compromiso de prestar el servicio de operación de clubes deportivos, así como el prestar diferentes servicios en áreas deportivas y recreativas a los miembros activos, así como por algunos servicios de patrocinio y obligaciones por intercambio.

20 Contingencias

(a) Litigios

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 y resultados de operación futuros.

(b) Contingencias fiscales

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.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, 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.

21 Explicación de transición a NIIF

Como se menciona en la nota 2, estos son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de conformidad con las NIIF.

Las políticas contables que se indican en la nota 4 se han aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados por el período terminado el 31 de diciembre de 2012, en la información comparativa que se presenta en estos estados financieros consolidados por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 y en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial según NIIF al 1o. de enero de 2011 (la fecha de transición de la Compañía).

En las siguientes tablas y en las notas que acompañan a dichas tablas se explica la forma en que la transición de NIF mexicanas a NIIF ha afectado a la situación financiera consolidada, en el caso del estado de flujo de efectivo no se presentaron cambios significativos derivados de la transición.

La Compañía no ha preparado estados financieros consolidados conforme a NIF mexicanas por ningún período posterior al 31 de diciembre de 2011.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Reconciliación del estado de situación financiera

Nota	Estados de Situación Financiera Consolidados 1o. de enero y 31 de diciembre de 2011 (Miles de pesos)	31 de diciembre de 2010 NIF Mexicanas	Efecto de transición a NIF	1o. de enero de 2011 NIIF	31 de diciembre de 2011 NIF Mexicanas	Efecto de transición a NIIF	31 de diciembre de 2011 NIIF
	Activo						
	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 434,481		434,481	258,245		258,245
	Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	2,751		2,751	8,627		8,627
	Pagos anticipados	2,768		2,768	9,685		9,685
	Total del activo circulante	440,000		440,000	276,557		276,557
	Anticipo a proveedores	10,258		10,258	5,465		5,465
1	Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	330,034	(4,547)	325,487	478,925	7,808	486,733
2	Activos intangibles, neto	70,183	(1,712)	68,471	69,044	(1,416)	67,628
	Otros activos, neto	14,440	-	14,440	23,097	-	23,097
3	Impuestos diferidos	25,060	8,197	33,257	37,410	1,967	39,377
	Total activo a largo plazo	449,975	1,938	451,913	613,941	8,359	622,300
	Total de Activo	889,975	1,938	891,913	890,498	8,359	898,857
	Documentos por pagar a bancos a largo plazo	32,500		32,500	-		-
	Arrendamiento financiero a largo plazo	1,312		1,312	1,479		1,479
	Proveedores y Acreedores	17,418		17,418	48,514		48,514
	Provisiones	12,237		12,237	13,170		13,170
	Pasivos acumulados	6,582		6,582	8,165		8,165
	Rentas por pagar	1,991		1,991	996		996
	Impuestos por pagar	572		572	2,101		2,101
	Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	50,892		50,892	62,235		62,235
	Total del pasivo circulante	\$ 123,504		123,504	136,660		136,660

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Nota	Estados de Situación Financiera Consolidados 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 (Miles de Pesos)	31 de diciembre de 2010 NIF Mexicanas	Efecto de transición a NIIF	1 de enero de 2011 NIIF	31 de diciembre de 2011 NIF Mexicanas	Efecto de transición a NIIF	31 de diciembre de 2011 NIIF
	Documentos por pagar a bancos a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	\$ 32,500		32,500	-		-
	Arrendamiento financiero a largo plazo	34,046		34,046	32,567		32,567
4	Primas de antigüedad y otros pasivos por retiro	5,480	(2,021)	3,459	6,552	(1,578)	4,974
3	Impuestos diferidos	-	2,620	2,620	4,073	245	4,318
	Rentas por pagar	996	-	996	-	-	-
	Total del pasivo a largo plazo	73,022	599	73,621	43,192	(1,333)	41,859
	Total del Pasivo	196,526	599	197,125	179,852	(1,333)	178,519
2	Capital social	242,180	(17,309)	224,871	242,180	(17,309)	224,871
2	Prima en suscripción de acciones	371,846	(6,416)	365,430	371,846	(6,416)	365,430
5	Utilidades retenidas	80,756	25,064	105,820	120,800	33,417	154,217
	Recompra de acciones	(1,333)		(1,333)	(24,180)		(24,180)
	Total del capital contable	693,449	1,339	694,788	710,646	9,692	720,338
	Pasivo y Capital Contable	\$ 889,975	1,938	891,913	890,498	8,359	898,857

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Reconciliación de la utilidad integral al 31 de diciembre de 2011

<u>Nota</u>	Estado Consolidado de Utilidad Integral año terminado el 31 de diciembre de 2011 (miles de pesos)	31 de diciembre de 2011 <u>NIF Mexicanas</u>	Efecto de 31 de diciembre transición a NIIF	31 de diciembre de 2011 <u>NIIF</u>
	Operaciones continuas			
1	Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	\$ 462,572	(7,866)	454,706
	Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	<u>52,951</u>	<u>(106)</u>	<u>53,057</u>
	Total de ingresos	515,523	(7,760)	507,763
	Gastos de operación por:			
3	Servicios de personal	192,331	(384)	191,947
	Publicidad	11,733	-	11,733
4	Depreciación y amortización	53,613	(12,725)	40,888
	Rentas	107,168	-	107,168
	Comisiones y honorarios	21,890	-	21,890
5	Otros gastos e insumos de operación	81,573	76	81,649
6	Otros ingresos y gastos	<u>731</u>	<u>25</u>	<u>756</u>
	Total gastos de operación	469,039	(13,008)	456,031
	Pérdida en cambios	(832)	-	(832)
7	Gastos por intereses	13,687	(7,866)	5,821
	Ingresos por intereses	<u>(15,562)</u>	<u>-</u>	<u>(15,562)</u>
	Costo (ingreso) financiero, neto	<u>(2,707)</u>	<u>(7,866)</u>	<u>(10,573)</u>
	Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad	49,191	13,114	62,305
8	Gasto por impuestos a la utilidad	<u>9,147</u>	<u>4,078</u>	<u>13,325</u>
	Utilidad del ejercicio	40,044	8,933	49,080
	Cuenta de pérdida integral			
9	Pérdidas actuariales del plan de beneficios definidos	-	828	828
	Impuesto empresarial a tasa única sobre la cuenta de utilidad integral	<u>-</u>	<u>(145)</u>	<u>(145)</u>
	Pérdida integral del ejercicio, neto de impuestos	-	683	683
	Utilidad integral del ejercicio	\$ 40,044	8,353	48,397
		=====	=====	=====

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Efectos de transición de NIF a NIIF al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011

a) Capital contable

Nota	Comentarios
1	<p>Costo histórico en mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo</p> <p>Conforme a las NIF mexicanas, la Compañía inicialmente reconoció las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo al costo y, hasta el 31 de diciembre de 2007, dichos activos se ajustaron a la inflación aplicando factores del INPC. Al realizar la transición a NIIF al 1o. de enero de 2011, la Compañía eligió aplicar la valuación de costo histórico a la fecha de la transición a las mejoras a locales arrendados por lo que canceló su actualización, su efecto neto fue por \$4,547.</p> <p>Algunas mejoras y equipos fueron identificados con una vida útil mayor de acuerdo con sus componentes, el efecto neto al 31 de diciembre de 2011 fue un incremento por \$7,808. Estos requerimientos conforme a la NIF C-6 Propiedades, planta y equipo no eran obligatorios hasta el 1 de enero de 2012.</p>
2	<p>Ajuste de los efectos acumulados de la inflación</p> <p>De acuerdo con la norma NIC 29, información financiera en economías hiperinflacionarias los efectos de la inflación únicamente deben reconocerse en una economía hiperinflacionaria, que se identifica por diversas características del entorno económico de un país. El parámetro más objetivo para calificar una economía como hiperinflacionaria es cuando la inflación acumulada durante tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Dado que la Compañía y sus principales subsidiarias se encuentran en un entorno económico no hiperinflacionario desde 1998, los efectos de inflación reconocidos bajo NIF hasta 2007 fueron cancelados al 1 de enero de 2011, los efectos fueron como sigue: en activos intangibles \$1,712, capital social por \$17,309 y prima en suscripción de acciones por \$6,416.</p> <p>En el caso de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2011 el efecto neto fue por \$1,416 ya que incluye la amortización sobre los valores actualizados que durante dicho ejercicio se consideró por \$296.</p>

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Nota	Comentarios
3	<p>Ajustes fiscales</p> <p>El impuesto sobre la renta diferido activo disminuyó por cambios del activo fijo a costo histórico (nota 1) y por la eliminación del pasivo laboral por rescindir la relación laboral antes de la fecha de retiro, así como la eliminación del activo por PTU diferida (nota 4), adicionalmente, la base de activos para efectos fiscales incremento por ajustes originados de deducciones inmediatas, con base en una tasa de impuesto sobre la renta del 30%, estos cambios dieron como resultado un efecto neto de \$8,197 en el impuesto activo y \$2,620 en el impuesto pasivo.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2011 el efecto neto de \$1,967 en el activo y \$245 en el pasivo incluye los efectos de considerar los valores de los activos fijos bajo NIIF.</p>
4	<p>Beneficios a los empleados</p> <p>La NIF D-3, Beneficios a los Empleados, se registra una provisión y el gasto correspondiente, conforme la entidad estime rescindir la relación laboral antes de la fecha de retiro, o estime pagar beneficios como resultado de una oferta realizada a los empleados para incentivar una rescisión voluntaria. No se requiere que previamente exista un plan formal como lo indica la norma NIC 19, por lo que el efecto de ajustar esta provisión fue por \$2,021.</p> <p>Durante 2011 se continuo con la provisión para rescindir la relación laboral antes de la fecha de retiro, por lo que el ajuste al 31 de diciembre de 2011 el efecto neto fue por \$1,578.</p> <p>Conforme a la NIC 19, Beneficios a empleados el gasto por PTU reconocida se refiere únicamente a la causada, porque requiere, entre otros requisitos, que el empleado haya prestado sus servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para realizar dicho pago, sea resultado de eventos pasados. Por lo anterior la Compañía eliminó el saldo por PTU diferida por \$1,081 a partir de la fecha de transición de los estados financieros.</p>

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

Nota	Comentarios		
	Los cambios que se describen arriba disminuyeron/(incrementaron) las utilidades retenidas como se muestra a continuación:		
		Nota	1o. de enero 2011
			31 de diciembre 2011
5	Costo histórico de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo	1	\$ (4,547)
	Ajuste de los efectos acumulados de la inflación	2	22,013
	Ajuste por beneficios a empleados	4	2,021
	Ajuste por impuestos diferidos	3	5,577
	Incremento en utilidades retenidas		<u>\$ 25,064</u>
			<u>33,417</u>

b) Resultado integral

1 y 7	<p>Clasificación en resultados de las comisiones a instituciones bancarias por las promociones de meses sin intereses de tarjetas de crédito.</p> <p>Las comisiones que se pagan a instituciones bancarias por cobros realizados través de una tarjeta de crédito bajo el programa meses sin intereses, se presentaba como gasto por intereses, para efecto de NIIF, se presentaron disminuidos de los ingresos por \$7,866.</p>
2 y 6	<p>Clasificación en resultados de ingresos diversos en los clubes.</p> <p>Las ventas por algunos productos se presentaban en otros ingresos, para efectos de NIIF se presentaron como parte de los ingresos preponderantes por \$106.</p>
3 5 y 6	<p>Se eliminó la PTU diferida y se reclasificó la presentación de la PTU corriente de otros gastos a gastos de operación, también se elimina el costo del período de la provisión por rescindir la relación laboral antes de la fecha de retiro, la cual sólo se reconoce para NIF Mexicana, el efecto neto fue por \$384.</p>

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos mexicanos)

4	Se disminuye el cargo por depreciación como consecuencia de identificar la vida útil de acuerdo con sus componentes en algunas mejoras y equipo, así como asignar un valor remanente al equipo de gimnasio, el efecto de ejercicio fue por \$12,725.
8	El impuesto sobre la renta diferido activo disminuyó básicamente por ajuste del activo fijo del ejercicio por \$4,078.
9	Pérdida actuarial del plan de beneficios definidos, neto de impuestos de acuerdo con la NIIF 19, así como su impuesto correspondiente por \$683.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Ciudad de México, Distrito Federal, a 15 de febrero de 2013

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

De conformidad con lo establecido en el artículo 43, fracción II, de la Ley Mercado de Valores, el suscrito, Presidente del Comité de Auditoría de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), presento a ustedes el siguiente reporte de actividades:

A. Sistema de Control Interno y Auditoría Interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.

Tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, la Sociedad mantiene políticas y procedimientos de control interno que ofrecen seguridad razonable en las operaciones que realiza.

El Comité de Auditoría en base a la opinión del dictamen de auditoría externa, no emitió recomendación alguna en relación con deficiencias en el sistema de control interno de la Sociedad.

La Sociedad ha atendido oportunamente las recomendaciones emitidas por el Comité de Auditoría, su auditor externo, con el fin de mejorar su sistema de control y para subsanar las deficiencias y desviaciones de dicho sistema.

B. Medidas Preventivas y Correctivas Implementadas en relación con los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable.

El Comité de Auditoría se ha asegurado de la objetividad e integridad de los registros contables, así como del cumplimiento de los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable, los cuales fueron aplicados consistentemente en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.

De igual forma las principales políticas contables, que son propias de las empresas que participan en esta industria, fueron revisadas y aprobadas por los miembros de este Comité.

C. Evaluación de Desempeño del Auditor Externo.

Los servicios de auditoría externa son prestados a la Sociedad por el C.P.C. Manuel Jimenez Lara, socio de KPMG Cárdenas Dosal, S.C., en virtud de que dicha firma cumple con los criterios de independencia requeridos conforme a la legislación aplicable y conoce la industria y el mercado en el que participa la Sociedad.

Para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2012, por los servicios de auditoría, emisión de dictámenes fiscales y relativos a la revisión del Reporte Anual que debe enviarse a la Bolsa Mexicana de Valores, se autorizó un presupuesto de hasta \$1,338,000.00 M.N. (un millón trecientos treinta y ocho mil pesos 00/100 Moneda Nacional), mismos que fueron prestados satisfactoriamente.

El Comité de Auditoría aprueba el desempeño y resultados del trabajo del auditor externo de la Sociedad.

D. Servicios Adicionales del Auditor Externo.

Durante el ejercicio social de 2012, KPMG Cárdenas Dosal, S.C. prestó servicios adicionales relacionados con la auditoría para efectos fiscales. El costo de los servicios adicionales que prestó a la Sociedad ascendieron a la cantidad de \$180,000.00 M.N. (ciento ochenta mil pesos 00/100 Moneda Nacional).

E. Resultado de las revisiones a los Estados Financieros de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.

El Comité de Auditoría revisó los estados financieros consolidados de la Sociedad y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, los cuales fueron elaborados con base en las Normas de Información Financiera Internacional aplicadas consistentemente, y de conformidad con las normas y procedimientos de auditoría aplicables, así como el dictamen del auditor externo correspondiente, el cual fue emitido sin salvedades.

El Comité de Auditoría ha recomendado al Consejo de Administración la aprobación de los estados financieros antes mencionados, en virtud de que los mismos reflejan razonablemente la situación financiera y resultados de la Sociedad, que los eventos relevantes han sido adecuadamente revelados y que la aplicación de las políticas y criterios contables han sido consistentes y adecuados, cumpliendo la administración de la Sociedad con los procesos de implementación y aseguramiento de los sistemas de control interno y con las recomendaciones efectuadas.

F. Modificaciones a las Políticas Contables.

Es importante mencionar que durante el 2012 no hubo ninguna modificación a las políticas contables adoptadas a partir del 1 de enero de 2012 con motivo de los nuevos requerimientos referentes a las Normas de Información Financiera Internacional, las cuales se encuentran claramente resumidas en las notas a los Estados Financieros auditados de la Sociedad y sus subsidiarias.



G. Medidas Adoptadas con Motivo de Observaciones Relevantes.

Durante el ejercicio social de 2012, no se formularon observaciones relevantes para los accionistas, consejeros, directivos relevantes, funcionarios, empleados de la Sociedad y, en general, por cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni se presentaron denuncias sobre hechos que estimen irregulares en la administración.

H. Seguimiento de los Acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.

La Sociedad atendió oportunamente los acuerdos y recomendaciones emitidos por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio social de 2012.

I. Otras Actividades del Comité de Auditoría.

Durante el ejercicio social de 2012, el Comité de Auditoría, ha revisado, analizado y emitido su opinión favorable respecto de los siguientes asuntos:

- Revisión y recomendación para llevar a cabo la publicación de los estados financieros de la Sociedad, correspondientes al cuarto trimestre de 2011.
 - Análisis del dictamen anual emitido el 17 de febrero de 2012 por el auditor externo de la Sociedad, así como de la carta de recomendaciones a la gerencia.
 - Revisión de la propuesta hecha por la administración de la Sociedad, relativa a la constitución de un plan de jubilaciones para empleados de las subsidiarias de la Sociedad, de donde se desprendió una opinión favorable y recomendación para su constitución.
 - Opinión favorable para recomendar al Consejo de Administración la cancelación de hasta un total de 1'000,000 de acciones adquiridas a través del Fondo de Compra de la Sociedad.
 - Revisión y opinión favorable para la cancelación de la totalidad de las acciones depositadas en la tesorería de la Sociedad.
 - Seguimiento y supervisión de los avances relativos al proyecto que llevó a cabo la Sociedad para incorporar las Normas de Información Financiera Internacional (NIIF) de acuerdo a las disposiciones contenidas en la circular de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
 - Revisión del informe anual que elabora el Presidente de este comité al Consejo de Administración respecto de las actividades realizadas durante el ejercicio de 2011.
- 

- Recomendación favorable respecto de las principales políticas de la Sociedad para dar cumplimiento al marco jurídico de una sociedad bursátil.
- Revisión y opinión favorable respecto a la publicación de los estados financieros de la Sociedad al primer, segundo y tercer trimestre de 2012.
- Se llevó a cabo la revisión y ratificación de la designación de KPMG Cárdenas Dosal, S.C., como auditores externos responsables de la auditoría correspondiente al ejercicio 2012, así como la autorización de los honorarios respectivos.
- Seguimiento de cada uno de los litigios y asuntos legales que tiene vigentes la Sociedad, con la revisión del importe estimado de su contingencia y la probabilidad de éxito de las mismas.

J. Integración del Comité de Auditoría y reuniones celebradas.

El Comité de Auditoría se integra por los siguientes miembros:

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>
Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada	Presidente
Luis Eduardo Tejado Bárcena	Miembro
Enrique Hernández Pulido	Miembro

Durante el ejercicio social 2012, el Comité de Auditoría celebró sesiones el 21 de febrero, 20 de abril, 23 de julio y 23 de octubre, y de cada una de ellas se levantó una minuta respecto de los acuerdos adoptados.

Atentamente,



Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada
 Presidente del Comité de Auditoría de
 Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Ciudad de México, Distrito Federal, a 21 de febrero de 2012

Al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

De conformidad con lo establecido en el artículo 43, fracción II, de la Ley Mercado de Valores, el suscrito, Presidente del Comité de Auditoría de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”), presento a ustedes el siguiente reporte de actividades:

A. Sistema de Control Interno y Auditoría Interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle.

Tomando en cuenta las opiniones, informes, comunicados y el dictamen de auditoría externa, la Sociedad mantiene políticas y procedimientos de control interno que ofrecen seguridad razonable en las operaciones que realiza.

El Comité de Auditoría en base a la opinión del dictamen de auditoría externa, no emitió recomendación alguna en relación con algunas deficiencias en el sistema de control interno de la Sociedad.

La Sociedad ha atendido oportunamente las recomendaciones emitidas por el Comité de Auditoría, su auditor externo, con el fin de mejorar su sistema de control y para subsanar las deficiencias y desviaciones de dicho sistema.

B. Medidas Preventivas y Correctivas Implementadas en relación con los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable.

El Comité de Auditoría se ha asegurado de la objetividad e integridad de los registros contables, así como del cumplimiento de los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable, los cuales fueron aplicados consistentemente en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.

De igual forma las principales políticas contables, que son propias de las empresas que participan en esta industria, fueron revisadas y aprobadas por los miembros de este comité.

C. Evaluación de Desempeño del Auditor Externo.

Los servicios de auditoría externa son prestados a la Sociedad por el C.P.C. Luis A. Carrero Román, socio de KPMG Cárdenas Dosal, S.C., en virtud de que dicha firma cumple con los criterios de independencia requeridos conforme a la legislación aplicable y conoce la industria y el mercado en el que participa la Sociedad.

Para el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2011, por los servicios de auditoría y emisión de dictámenes fiscales, se autorizó un presupuesto de hasta \$1,041,722.00 (un millón cuarenta y un mil setecientos veintidós pesos 00/100 Moneda Nacional); mismos que fueron prestados satisfactoriamente.

El Comité de Auditoría aprueba desempeño y resultados del trabajo del auditor externo de la Sociedad.

D. Servicios Adicionales del Auditor Externo.

Durante el ejercicio social de 2011 KPMG Cárdenas Dosal, S.C. prestó servicios adicionales relacionados tanto con la auditoría para efectos fiscales, como los honorarios relativos a la revisión del Reporte Anual que debe enviarse a la Bolsa Mexicana de Valores. El costo de los servicios adicionales que presentó a la Sociedad, ascendieron a la cantidad de hasta \$450,150.00 (cuatrocientos cincuenta mil ciento cincuenta pesos 00/100 Moneda Nacional).

E. Resultado de las Revisiones a los Estados Financieros de la Sociedad y de las Personas Morales que ésta Controle.

El Comité de Auditoría revisó los estados financieros consolidados de la Sociedad y subsidiarias al 31 de diciembre de 2011, los cuales fueron elaborados con base en las Normas de Información Financiera aplicadas consistentemente, y de conformidad con las normas y procedimientos de auditoría aplicables, así como el dictamen del auditor externo correspondiente, el cual fue emitido sin salvedades.

El Comité de Auditoría ha recomendado al Consejo de Administración la aprobación de los estados financieros antes mencionados, en virtud de que los mismos reflejan razonablemente la situación financiera y resultados de la Sociedad, que los eventos relevantes han sido adecuadamente revelados y que la aplicación de las políticas y criterios contables han sido consistentes y adecuados, cumpliendo la administración de la Sociedad con los procesos de implementación y aseguramiento de los sistemas de control interno y con las recomendaciones efectuadas.

F. Modificaciones a las Políticas Contables.

Es importante mencionar que durante el 2011 no hubo ninguna modificación a las políticas contables aprobadas durante el ejercicio social de 2011, adoptadas a partir del 1 de enero de 2011, las cuales se encuentran claramente resumidas en las notas a los Estados Financieros auditados de la Sociedad y sus subsidiarias.

G. Medidas Adoptadas con Motivo de Observaciones Relevantes.

Durante el ejercicio social de 2011, no se formularon observaciones relevantes para los accionistas, consejeros, directivos relevantes, funcionarios, empleados de la Sociedad y, en general, por cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni se presentaron denuncias sobre hechos que estimen irregulares en la administración.

H. Seguimiento de los Acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración.

La Sociedad atendió oportunamente los acuerdos y recomendaciones emitidos por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio social de 2011.

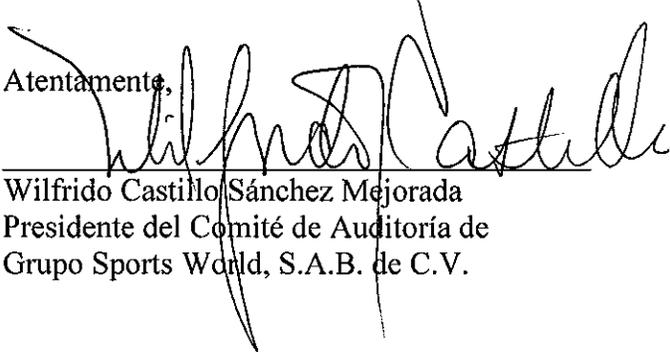
I. Otras Actividades del Comité de Auditoría.

Durante el ejercicio social de 2011, el Comité de Auditoría, ha revisado, analizado y emitido su opinión favorable respecto de los siguientes asuntos:

- Fueron revisados y autorizada la publicación de los estados financieros de la Sociedad correspondientes al cuarto trimestre de 2010.
- Se revisaron y fue recomendado la publicación de las principales políticas contables aplicables a la Sociedad.
- Fueron revisadas y se dio una recomendación favorable respecto de las principales políticas de la Sociedad que dan cumplimiento al marco jurídico de una sociedad bursátil.
- Se revisó el contenido del dictamen anual del auditor externo de fecha 14 de febrero de 2011.
- Fueron revisados y autorizada la publicación de los estados financieros de la Sociedad al primer trimestre de 2011.
- La revisión del informe anual que elabora el presidente de este comité al Consejo de Administración respecto de las actividades realizadas durante el ejercicio de 2011.
- Fueron revisados y autorizada la publicación de los estados financieros de la Sociedad al segundo trimestre de 2011.
- Se le dio seguimiento durante todo el año de 2011, a los avances relativos a la adopción e implementación de las normas financieras internacionales (IFRS) por parte de la Sociedad.

- Fueron revisados los principales litigios que mantiene la Sociedad, mismos que fueron revisados por el Consejo de Administración.
- Fueron revisados y se autorizó la publicación de los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad al Tercer Trimestre del 2011.
- Se emitió opinión favorable respecto de someter a consideración del Consejo de Administración y en su caso a la Asamblea de Accionistas, las condiciones generales para llevar a cabo la contratación de un financiamiento bancario por parte de la Sociedad.
- Fueron revisados y autorizados los honorarios y servicios de auditoría externa; asimismo fue ratificado por un año más el continuar con KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como firma que llevará a cabo la auditoría correspondiente al ejercicio de 2012.
- Se revisó el contenido del dictamen anual del auditor externo de fecha 14 de febrero de 2012.

Atentamente,



Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada
Presidente del Comité de Auditoría de
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.