

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: Av. Vasco de Quiroga # 3880, Nivel 2
Col. Santa Fe Cuajimalpa
CP. 05348, 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 2014.

México, D.F. a 30 de abril de 2015.



ÍNDICE

1) <u>INFORMACIÓN GENERAL</u>	
a) Glosario de términos y definiciones	1
b) Resumen ejecutivo	4
c) Factores de riesgo	9
d) Otros valores	18
e) Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el Registro	18
f) Destino de los fondos	18
g) Documentos de carácter público	18
2) <u>LA EMISORA</u>	
a) Historia y desarrollo de la Emisora	19
b) Descripción del negocio	26
i) Actividad principal	26
ii) Canales de distribución	41
iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos	43
iv) Principales Clientes	45
v) Legislación aplicable y situación tributaria	45
vi) Recursos humanos	47
vii) Desempeño ambiental	48
viii) Información del mercado	49
ix) Estructura corporativa	50
x) Descripción de los principales activos	51
xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales	51
xii) Acciones representativas del capital social	52
xiii) Dividendos	52
3) <u>INFORMACIÓN FINANCIERA</u>	
a) Información financiera seleccionada	54
b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación	56
c) Informe de créditos relevantes	56
d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora	57
i) Resultados de la operación	66
ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	67
iii) Control interno	72
e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas	72
4) <u>ADMINISTRACIÓN</u>	
a) Auditores externos	73
b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés	73
c) Administradores y accionistas	74
d) Estatutos sociales y otros convenios	86

5) **MERCADO DE CAPITALES**

- | | |
|---|----|
| a) Estructura accionaria | 93 |
| b) Comportamiento de la acción en el mercado de valores | 93 |
| c) Formador de mercado | 95 |

6) **PERSONAS RESPONSABLES**

7) **ANEXOS**

- a) Estados Financieros Consolidados Dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas
- b) Estados Financieros Consolidados Dictaminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas
- c) Opinión del Comité de Auditoría 2014
- d) Opinión del Comité de Auditoría 2013
- e) Opinión del Comité de Auditoría 2012

* 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”	Todas y cada una de las acciones representativas del capital social de la Emisora.
“Accionista”	Cualquier persona que sea titular de Acciones de la Emisora.
“Anexo”	Todos los documentos adjuntos a este Reporte Anual.
“Asamblea”	La Asamblea de Accionistas de la Emisora.
“Auditores Externos”	KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
“Bolsa” o “BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CAC”	Crecimiento Anual Compuesto. $CAC = ((\text{valor final} / \text{valor inicial}) ^ (1 / \text{número de años})) - 1$
“Circular Única de Emisoras”	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”	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.
“Cliente” o “Cliente Activo”	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.
“Clubes Deportivos”	Todos los centros deportivos para el acondicionamiento físico operados por la Compañía.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CONADE”	Comisión Nacional del Deporte.
“Consejo de Administración”	El órgano más alto dentro del Gobierno Corporativo de la Compañía.
“Compañía”, “Empresa”, “Emisora”, “Sports World” o “GSW”	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.”	Estados Unidos de América.

“Estados Financieros Consolidados”	Estados financieros consolidados dictaminados de la Emisora y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas, incluyendo las notas a los mismos; así como los estados financieros consolidados dictaminados de la Emisora y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, incluyendo las notas a los mismos.
“Grupo Concentrador de Servicios”	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”	Índice de Precios y Cotizaciones, y es el principal indicador bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INEGI”	Instituto Nacional de Estadística y Geografía.
“INPC”	Índice Nacional de Precios al Consumidor.
“ISR”	Impuesto Sobre la Renta.
“LGSM”	Ley General de Sociedades Mercantiles.
“LMV”	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 y C+ de la población de México.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“Nexus Capital” o “Nexus”	Nexus Capital, S.A. de C.V. o cualquiera de sus directivos, socios o empleados.
“NIFs”	Normas de Información Financiera publicadas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
NIIF (IFRS)	Normas Internacionales de Información Financiera (International Financial Reporting Standard) por sus siglas en inglés. Son las normas contables emitidas 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”	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico.
“OMS”	Organización Mundial de la Salud.
“Operadora SW”	Operadora y Administradora SW, S.A. de C.V.
“Peso”, “pesos”, “\$” o “M.N.”	Moneda de curso legal en México.
“Reporte Anual”	El presente reporte anual de la Compañía.
“RNV”	El Registro Nacional de Valores.
“SIFIC”	Sistema de Información Financiera y Contable de las Emisoras.
“SS”	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”	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.
“Valor Compañía”	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. La Deuda con Costo Neta se calcula restando a la Deuda con Costo el Efectivo y Equivalentes.
“UAFIDA” o “EBITDA” por sus siglas en inglés	Utilidad o pérdida, según corresponda, antes de Intereses, Impuestos a la Utilidad, Depreciación y Amortización.
“Usuario”	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 Consolidados de la Compañía que se adjuntan a este Reporte Anual.

La Compañía

Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. es la empresa operadora de clubes deportivos familiares líder en México y la única compañía pública en la industria del *fitness* en Latinoamérica. A la fecha de este Reporte Anual Sports World cuenta con 43 Clubes Deportivos en operación y 3 Clubes más en proceso de construcción y pre-venta, los cuales son Miguel Ángel de Quevedo y Obrero Mundial en la Ciudad de México, y Cumbres en Monterrey, Nuevo León.

En sus instalaciones ofrece una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus clientes, así como servicios de entrenamiento, salud y nutrición conforme a las últimas tendencias internacionales de la industria del *fitness*.

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, zumba y otras actividades deportivas. La mayoría de los Clubes Deportivos, específicamente aquellos que pertenecen al formato “A” o “formato familiar”, cuentan con albercas techadas y en algunos casos con canchas de squash, tenis o pádel, muros de escalar, ring de boxeo y área de niños.

En 1996 se creó la marca Sports World, siendo el Club Centenario el primero y desde entonces la Compañía ha mostrado un ritmo de crecimiento constante y sostenido en el número de Clubes, Clientes, Aforo Promedio Mensual y Total de Ingresos. Desde la Oferta Pública Inicial en octubre del 2010 a la fecha de este Reporte Anual, la Compañía ha abierto 29 Clubes Deportivos. Al 31 de marzo de 2015 el número de Clientes Activos es 55,392.

Desde 2010 Sports World cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores con el ticker SPORT y a partir de febrero 2015 forma parte del IPC Sustentable.

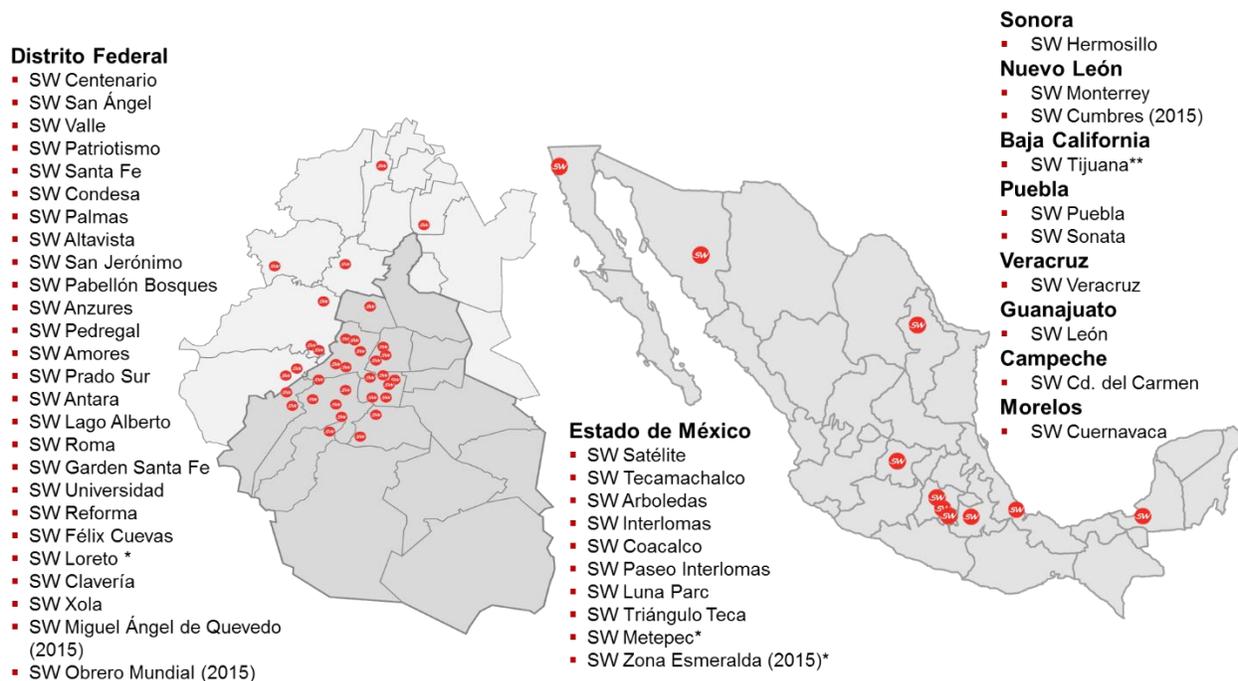
Presencia

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con 42 Clubes Deportivos en operación, de los cuales 33 están ubicados en la Ciudad de México y Zona Metropolitana y 9 en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Hermosillo, Monterrey, Puebla, Veracruz, León, Cuernavaca, Cd. del Carmen y Tijuana. Particularmente para el club de Tijuana se firmó un acuerdo de operación compartida con un tercero que entró en vigor en septiembre 2014 y por lo tanto, no opera bajo la marca de la Compañía. La razón de esta decisión se fundamenta en temas estratégicos y operativos que darán al club un mayor impulso al ser gestionado por una empresa que opera otro club en San Diego, California. La Compañía continuará manteniendo participación en las utilidades que se generen.

Adicionalmente, previo a la publicación de este Reporte Anual se inauguró un nuevo club, Zona Esmeralda, en el Estado de México, bajo el modelo de operación de clubes de terceros. Con esta apertura, Sports World cuenta con 43 Clubes en operación, 34 de ellos 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, así como en otras ciudades de la República Mexicana.

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 los clubes en construcción y pre-venta anunciados hasta el momento y con apertura en 2015.



*Clubes bajo el modelo de operación de clubes de terceros

**Cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de Sports World.

Fuente: GSW

Modelo de Negocios

En 2014 Sports World se convirtió en la cadena líder de clubes deportivos familiares en México con el mayor número de clubes en operación. 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.

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 Cliente, buscando así elevar su calidad de vida.

El modelo de negocios consiste en atraer Clientes potenciales a los Clubes Deportivos para que éstos se conviertan en Clientes de los mismos mediante la adquisición de una Membresía y el pago de cuotas mensuales de mantenimiento.

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con 2 modelos base de Clubes Deportivos que atienden a los niveles socioeconómicos A, B y C+: el modelo de Clubes "A" o "Familiar" y el modelo de Clubes "B" o "Individual".

El modelo de Club Deportivo "A" o "Familiar" cuenta con instalaciones de 3,000 metros cuadrados de superficie interna en promedio. Estos clubes 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, ring de box, y canchas de tenis o pádel.

El modelo de Club Deportivo “B” o “Individual” cuenta con instalaciones de 2,000 metros cuadrados de superficie interna en promedio. Estos clubes están ubicados en ciudades altamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas. Cuenta con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, salones de clases grupales y vestidores.

A la fecha de publicación de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con 43 Clubes en operación, 28 Clubes Deportivos bajo el concepto familiar y 15 Clubes Deportivos bajo el concepto individual.

Para mayor información sobre el modelo de negocios ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Actividad principal - Modelo de Negocio*” en este Reporte Anual.

Ventajas Competitivas

GSW cuenta con varias ventajas competitivas y entre las más importantes vale la pena destacar:

- Oferta familiar.
- Cultura orientada al servicio y atención al Cliente.
- Instalaciones y equipo de primer nivel.
- La estrategia de crecimiento con base en criterios de captación y retención de Clientes y ocupación máxima de los Clubes Deportivos.
- Amplia cobertura en la zona de mayor influencia.
- Equipo de administración independiente, profesional y experimentado.
- Organización institucional.
- Alto índice de aforo.
- Estricto control de costos y gastos
- Economías de escala y barreras de entrada.
- Generación de comunidades entre los Clientes de los Clubes Deportivos.
- Enfoque en salud.
- Empresa Socialmente Responsable.
- Súper Empresa Expansión, una de las 100 mejores empresas para trabajar en México.

Para mayor información sobre el modelo de negocios ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Actividad principal - Modelo de Negocio*” en este Reporte Anual.

Estrategia de Negocios

El objetivo de la Compañía es incrementar su participación de mercado y continuar siendo una empresa líder en la industria del *fitness* en México; aumentar sus ventas a través de la atracción de nuevos Clientes 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 en otros estados de la República Mexicana. Entre los elementos de la estrategia de negocios se encuentra:

- Continuar con la expansión de los Clubes Deportivos a través de la selección de ubicaciones estratégicas.
- Incrementar la capacidad de ocupación del portafolio actual de Clubes Deportivos a través de la atracción y retención de Clientes.
- Incrementar la proporción de ingresos adicionales.
- Consolidar la operación de clubes de terceros.
- Adquisiciones estratégicas.
- Análisis de nuevas líneas de negocio.

Para mayor información sobre el modelo de negocios ver “*La Emisora – Descripción del Negocio – Actividad principal – Estrategia de Negocios*” en este Reporte Anual.

Resumen de Información Financiera

La siguiente información representa un resumen de la información financiera de la Emisora y debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados de Sports World, preparados conforme a las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés). Dicha información fue seleccionada y obtenida de los Estados Financieros Consolidados de Sports World, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, incluyendo las notas a los mismos, que forman parte de este Reporte Anual. Asimismo 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” de este Reporte Anual.

	Años concluidos el 31 de diciembre		
	2014	2013	2012
(en miles de pesos, excepto numero de acciones y UPA)			
Estados consolidados de utilidad integral:			
Total de Ingresos	1,061,538	892,340	697,269
Gastos de operación	971,516	816,224	648,408
Utilidad en operación	90,022	76,116	48,861
Costo integral de financiamiento, neto	25,273	6,708	679
Utilidad (perdida) antes de impuestos a la utilidad	64,749	69,408	48,182
Impuesto a la utilidad	16,246	5,288	10,090
Utilidad consolidada	48,503	64,120	38,092
Promedio ponderado de acciones en circulación	80,432,745	79,466,906	79,466,906
Utilidad básica por acción en pesos ¹	0.60	0.81	0.47
UAFIDA:			
Utilidad neta consolidada	48,503	64,120	38,092
Total de impuesto a la utilidad	16,246	5,288	10,090
Costo integral de financiamiento, neto	25,273	6,708	679
Depreciación y amortización	115,094	96,991	68,859
UAFIDA ²	205,116	173,107	117,720
Margen UAFIDA ³	19.3%	19.4%	16.9%

	Al 31 de diciembre y por los años concluidos el 31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
(en miles de pesos)			
Situación financiera consolidada:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	120,295	143,417	173,622
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	1,032,034	882,510	742,128
Activos totales	1,402,706	1,228,040	1,085,956
Vencimientos circulantes de deuda a largo plazo	58,782	41,481	24,498
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	202,570	122,942	92,245
Total de pasivo	540,873	425,805	354,924
Capital contable	861,833	802,235	731,032
Capital de trabajo ⁴	(133,734)	(100,741)	(25,002)

⁽¹⁾ La Utilidad Básica por Acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, y en un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

⁽²⁾ La determinación de la UAFIDA, se realizó sumando a la Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad, el Costo Financiero neto, la Depreciación y Amortización.

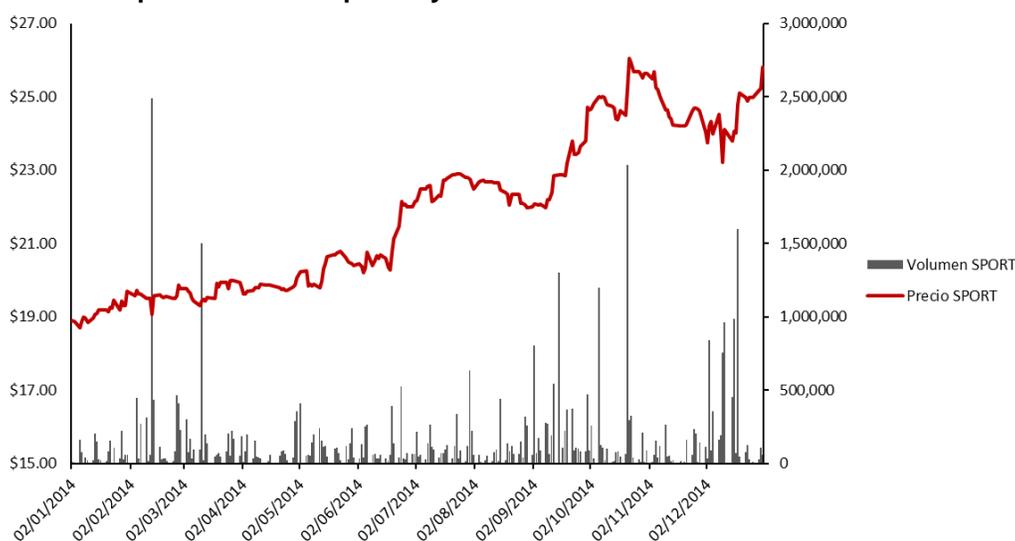
⁽³⁾ El margen de UAFIDA se determinó dividiendo la UAFIDA entre el Total de Ingresos de cada periodo correspondiente.

⁽⁴⁾ El Capital de Trabajo se determinó restando el Pasivo Circulante al Activo Circulante.

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. El precio de la acción al 31 de diciembre de 2014 alcanzó \$25.80 y representa un incremento de 37.3% respecto al cierre de 2013. De esta manera el rendimiento de la acción sobrepasó de manera importante el 1% que registró el IPC en el mismo periodo. El volumen promedio de operación diaria de las acciones de la Emisora fue de 169,348 títulos durante el año, equivalente a \$3.8 millones de pesos. Al mes de diciembre 2014, SPORT se ubicó en el índice de Bursatilidad Media de acuerdo con las mediciones llevadas a cabo por la Bolsa Mexicana de Valores, mientras que en diciembre 2013 se encontró en el índice de Bursatilidad Baja. Con datos más recientes, al 31 de marzo de 2015, SPORT se ubicó en el índice de Bursatilidad Baja.

Comportamiento del precio y volumen de la acción "SPORT" en 2014



Fuente: SiBolsa

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 Clientes, lo que podría tener un efecto negativo.

El éxito del negocio de la Compañía depende de su habilidad de atraer y retener Clientes. La Compañía no puede asegurar que tendrá éxito en lograr lo anterior, o que el número de Clientes en los Clubes Deportivos no disminuirá en el futuro. Los Clientes 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 Clientes 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 deportivo 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 Clientes al reglamento interior de los Clubes Deportivos. Una disminución de Clientes 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 como desastres naturales o actos de terrorismo, así como un mayor ambiente competitivo, 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 85.5% del Total de Ingresos de la Emisora para el año terminado el 31 de diciembre de 2014. 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 Clientes existentes y potenciales de la Compañía, ocasionar daños a los Clubes Deportivos y tener un impacto negativo en el negocio de la Compañía.

La Compañía tiene contratadas pólizas de seguro por riesgo total para cubrir el valor de reposición de los Clubes Deportivos en caso de siniestro, sin embargo, si alguno de estos eventos llegara a ocurrir, podría obligar a suspender las operaciones de la Compañía temporalmente, y daría como resultado incurrir en costos significativos y pérdida de ingresos, además de tener consecuencias adversas en sus operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.

La estrategia de expansión de Sports World contempla continuar creciendo en la Ciudad de México y Zona Metropolitana así como al interior de la República Mexicana donde exista una atractiva demanda por servicios de *fitness* y *wellness*.

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

Gran parte del crecimiento pasado de la Compañía ha sido financiado por recursos propios y aquellos provenientes de la Oferta Pública Inicial. Sin embargo, la estrategia actual 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 y resultados operativos y financieros.

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 en ubicaciones estratégicas con rentas adecuadas 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 Clientes 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 Clientes, 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 Clientes, 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, así como de su capacidad de contratar ejecutivos de alto nivel debidamente calificados. Las operaciones futuras de la Compañía podrían verse afectadas si alguno de los altos ejecutivos o personal clave dejara 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. Sin embargo, la Compañía cuenta con incentivos de largo plazo para fomentar el compromiso de pertenencia y permanencia del personal. La última asignación de acciones del programa de incentivos de largo plazo vigente se realizará en 2015 y se trabajará en la apertura del nuevo plan.

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.

La operación de la Compañía podría verse afectada por conflictos laborales.

La subsidiaria de la Compañía, Grupo Concentrador de Servicios ha celebrado Contratos Colectivos de Trabajo con sindicatos, los cuales tienen vigencia indefinida. La relación de Grupo Concentrador de Servicios con los sindicatos es buena, sin embargo, la Compañía no puede garantizar que exista una posibilidad de alguna suspensión temporal, paro o huelga que pudiera tener un efecto adverso respecto a sus actividades, situación financiera o resultados de operación.

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

Operadora SW, Subsidiaria de la Compañía, mantiene líneas de crédito con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, conforme a las cuales se estipuló una tasa de interés variable, por lo que las obligaciones de pagar intereses conforme a dichos contratos 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. Por otro lado, el equipo deportivo es importado y denominado en dólares, por lo que una depreciación del peso respecto al dólar tiene un impacto en el costo en pesos de dicho equipo.

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 celebrados contratos de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, garantizados por la Compañía como fiador, conforme a lo 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 los contratos de crédito antes mencionados 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 y/o solicitar garantías de los créditos vigentes, 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, 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 clubes de raqueta y tenis así como otros clubes, campestres, centros de reducción de peso y algunas industrias de equipo de acondicionamiento caseros. Según estimaciones internas, la industria tiene un alto potencial, por lo que no se descarta que pudiera ingresar al mercado un nuevo participante local o internacional, y por lo tanto, no puede asegurarse que un entorno con mayor competencia no afectará 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 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 maduros, 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.

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.

La selección de una ubicación para la apertura de un Club se hace en base a la estimación del cumplimiento de diferentes factores, proyectando que después de la curva de llenado alcance el nivel de rentabilidad deseada. Sin embargo, no se puede garantizar que el Club alcanzará dicho nivel de resultados deseado y en dado caso esto podría retrasar el periodo de tiempo proyectado o incluso un posible impacto en resultados en el caso de la decisión del cierre de un Club.

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.

En las elecciones intermedias de 2015, se renovarán la Cámara de Diputados del Congreso de la Unión, gubernaturas, legislaturas locales y ayuntamientos y es posible que la incertidumbre política pueda afectar adversamente la situación económica de México. Además, la baja en los precios y la caída en la producción de hidrocarburos generarán una reducción en el presupuesto y recortes al gasto público. No es posible garantizar que los eventos políticos mexicanos, sobre los cuales la Compañía no tiene ningún control, no tendrán un efecto adverso sobre las condiciones financieras o sobre los resultados de operación.

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 últimos años 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 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 E.U.A.

De acuerdo con la *World Federation of Exchanges*, al 31 de diciembre de 2014 el mercado de capitales mexicano tenía una capitalización bursátil de 7,079 miles de millones de Pesos y representa un crecimiento de 2.7% respecto a 2013. Mientras que el índice estadounidense, New York Stock Exchange, tiene una capitalización significativamente mayor, 19,351 miles de millones de dólares en el 2014, un incremento anual de 7.8%.

En el 2014, las 10 emisoras de mayor capitalización en el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores representaron aproximadamente más del 60% del importe total operado en el índice.

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 2014 es de \$10.49 M.N. por Acción. Considerando la cotización de la acción al 31 de diciembre del 2014 la cual se ubicaba en \$25.80 M.N., lo anterior representa una dilución inmediata en el valor en libros por Acción de \$15.31 M.N. 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 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.

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 únicamente 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 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 cotizar en la Bolsa con la clave de pizarra “SPORT”.

La Compañía está obligada a proporcionar a la CNBV, a la BMV 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 ha 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 pesos 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, los cuales ya fueron utilizados en su totalidad.

g) Documentos de carácter público

Como parte de la información que periódicamente es entregada a la CNBV y a la BMV para mantener la inscripción de las Acciones en el RNV y en el listado de valores autorizados para cotizar en la BMV, 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 de 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, México, Distrito Federal. Adicionalmente, este Reporte Anual se encuentra a disposición de los inversionistas en la página de 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 a la Lic. Begoña Orgambide García, encargada del área de Relación con Inversionistas, en las oficinas ubicadas en Vasco de Quiroga #3880, nivel 2, Colonia Santa Fe Cuajimalpa, C.P. 05348, 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. Santa Fe Cuajimalpa, C.P. 05348, Distrito Federal, México, 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.

La Emisora y sus Subsidiarias llevaron 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, 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 y en 2003 se adquirió Sports World Tijuana.

En julio de 2005, los accionistas originales, encabezados por el señor Troncoso constituyeron GSW. En el mismo año Nexus 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 Nexus II.

A partir del ingreso de Nexus Capital como accionista en 2005, GSW ha experimentado un proceso riguroso de institucionalización liderado por el equipo de Nexus 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.

Durante 2007 la Compañía abrió 4 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 4 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 Clientes 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 se presentan en el mercado y la disponibilidad de ubicaciones, logrando cerrar el año con la apertura de 10 unidades adicionales. De estas 10 aperturas, nueve pertenecen al modelo "B" o "formato individual", y uno más al modelo "A" o "formato familiar".

Durante 2013 la Compañía logró llevar a cabo la apertura de 6 nuevos Clubes Deportivos, destacando la apertura parcial del Club Loreto, dentro del Colegio Internacional, y representa la primera incursión de la Compañía bajo el esquema de operación de Clubes de terceros. De los 5 Clubes propios que se abrieron durante el año, 2 fueron bajo el formato "A" o "formato familiar" y tres más bajo el formato "B" o "formato individual".

2014 se caracterizó por ser el año en el que Sports World se convirtió en el líder de la industria de *fitness* en México con el mayor número de clubes. Este año se incorporaron 7 nuevos Clubes, de los cuales 4 son foráneos: León, Cuernavaca, Ciudad del Carmen y se llevó a cabo la apertura del segundo Club de la Compañía en Puebla. Específicamente en Ciudad del Carmen, Sports World tomó la operación de este Club que previamente era manejado por un competidor, con lo cual por primera vez llega al sureste de México, en una zona de explotación de hidrocarburos más importante del país.

De los 7 nuevos Clubes, 6 pertenecen al formato "A" o "formato familiar" y uno al formato "B" o "formato individual".

En el mes de septiembre 2014, en el Club de Tijuana entró en vigor un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de la Compañía, sin embargo, Sports World continúa manteniendo participación en las utilidades que se generen.

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.



* Los Clubes Loreto, Metepec y Zona Esmeralda pertenecen al modelo de operación de clubes de terceros.

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 y durante 2012 se realizaron inversiones por \$261 millones de pesos, logrando la apertura de 10 Clubes. Durante 2013 se invirtió más de \$168 millones de pesos en 5 Clubes propios y en 2014 el flujo destinado a la inversión realizada en 6 nuevos Clubes propios ascendió a aproximadamente \$180 millones de pesos. El Club Metepec, que fue la séptima apertura del año 2014, es un club bajo el modelo de operación de clubes de terceros, por lo que la inversión requerida para su construcción la realizó el inversionista tercero.

A la fecha de este Reporte, Sports World anunció el inicio de operaciones de su tercer Club bajo el modelo de operación con clubes de terceros: Zona Esmeralda, en el Estado de México. Además, se encuentran en proceso de construcción y pre-venta de Membresías tres Clubes más: Miguel Ángel de Quevedo y Obrero Mundial en la Ciudad de México y Cumbres en Monterrey, Nuevo León.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con varios contratos de arrendamiento firmados para aperturas durante 2015 y 2016, y dará a conocer las ubicaciones una vez que inicie la construcción de los mismos.

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. De acuerdo con la información contenida en el Reporte Global sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2014 del IHRSA (*The 2014 IHRSA Global Report on the State of the Health Club Industry*), se estima que existen aproximadamente 7,826 clubes privados para realizar deporte, los cuales prestan servicios a 2.7 millones de Clientes, quienes representan aproximadamente el 2.3% del total de la población en México. Esto significa que existen aproximadamente 6.5 clubes privados por cada

100,000 habitantes. La industria formal del *fitness* en México genera aproximadamente \$1,500 millones de dólares anuales de acuerdo con los últimos datos disponibles de IHRSA.

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

País	Número de Clubes	Clientes	Clientes por Club	Población	Clubes / 100 mil habitantes
Argentina	7,500	2,600,000	346	43,024,374	17.4
Brasil	30,767	7,691,750	250	202,656,788	15.2
Chile	1,687	2,740,000	249	17,363,894	9.7
Panamá	287	70,000	244	3,608,431	8.0
Paraguay	528	70,000	133	6,703,860	7.9
México	7,826	2,740,000	350	120,286,655	6.5

Fuente: Reporte Global de IHRSA Sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2014. (The 2014 IHRSA Gopal Report on the State of the Health Club Industry). Datos de la población del CIA World Fact Book.

Únicamente el 2.3% de la población mexicana es miembro de un club relacionado con la salud y el acondicionamiento físico, porcentaje bajo comparado con otros países como lo muestra en la tabla siguiente. Lo anterior, confirma el potencial de desarrollo y penetración de la industria en México.

	País	Clientes de Clubes (Millones)	Clientes como % de la población total
1	Estados Unidos	52.9	16.6%
2	Canadá	5.7	16.4%
3	Noruega	0.8	15.5%
4	Dinamarca	0.8	14.4%
5	España	6.4	13.4%
6	Países Bajos	2.1	12.4%
7	Reino Unido	7.9	12.4%
8	Suecia	1.2	12.3%
9	Nueva Zelanda	0.5	10.7%
10	Finlandia	0.6	10.6%
11	Alemania	8.6	10.6%
12	Suiza	0.7	8.7%
13	Austria	0.7	8.5%
14	Australia	1.9	8.4%
15	Corea del Sur	4.0	8.2%
16	Bélgica	0.8	7.7%
17	Irlanda	0.4	7.4%
18	Italia	4.2	6.8%
19	Francia	4.2	6.3%
20	Argentina	2.6	6.0%
21	Kuwait	0.2	5.8%
22	Portugal	0.5	4.6%
23	Croacia	0.2	4.0%
24	Singapur	0.2	4.0%
25	Brasil	7.7	3.8%
26	Sudáfrica	1.6	3.3%
27	Japón	4.1	3.2%
28	Hungría	0.3	3.1%
29	Grecia	0.3	2.8%
30	Eslovenia	0.0	2.5%
31	Chile	0.4	2.4%
32	México	2.7	2.3%

Fuente: Reporte Global de IHRSA Sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2014. (The 2014 IHRSA Global Report on the State of the Health Club Industry). Datos de la población del CIA World Fact Book.

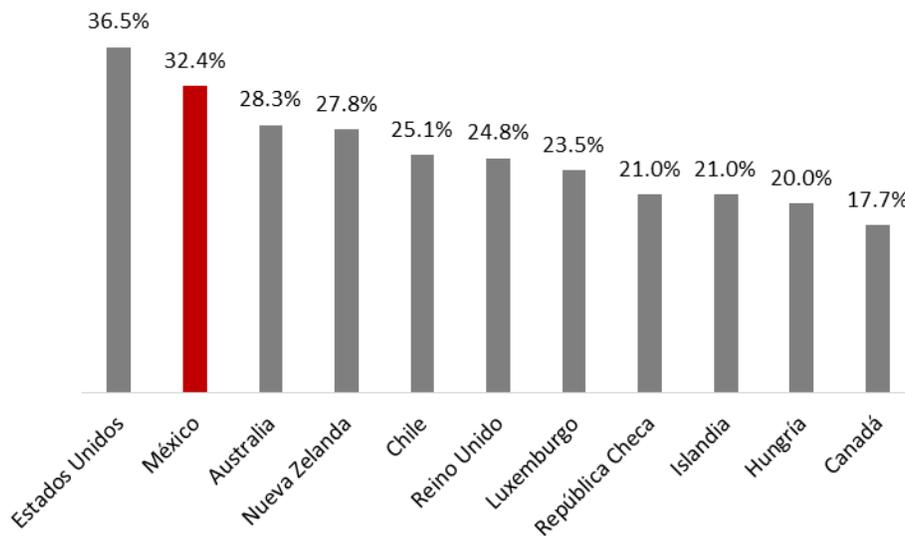
Durante los últimos años, se ha visto una clara tendencia moderna de salud, enfocada a la prevención de enfermedades así como un estilo de vida saludable en el que se incluye actividad física y buena alimentación.

De acuerdo con datos de la OMS, la falta de actividad física se encuentra entre los 10 principales factores de riesgo para las enfermedades no transmisibles (ENT), como las enfermedades cardiovasculares, el

cáncer y la diabetes y también es una de las principales causas de muerte a nivel mundial. La actividad física tiene beneficios significativos para la salud y contribuye a prevenir las ENT; sin embargo, 1 de cada 4 adultos y más del 80% de la población adolescente en el mundo no es suficientemente activa, por lo que los estados miembros han acordado reducir la falta de actividad física en un 10% para el año 2025, enfocándose en fomentar un estilo de vida más sano y la práctica regular de actividad física.

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

En México el tema de la salud ha sido de gran importancia por la problemática existente de 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, Estadísticas de salud 2014.

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 y en 2014 se incrementó el impuesto a refrescos y alimentos con alto contenido calórico. 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.

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 impulsado 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. En la Estrategia Nacional, el gobierno promueve la construcción de una política pública nacional que genere hábitos de consumo alimenticio saludables y la realización de actividad física en la población, involucrando, tanto a los sectores público y privado, como a la sociedad civil.

La Compañía considera que estos esfuerzos por generar una mayor cultura de la salud y el bienestar físico entre la población mexicana, tendrán un impacto sustancialmente positivo en la industria del *fitness* debido

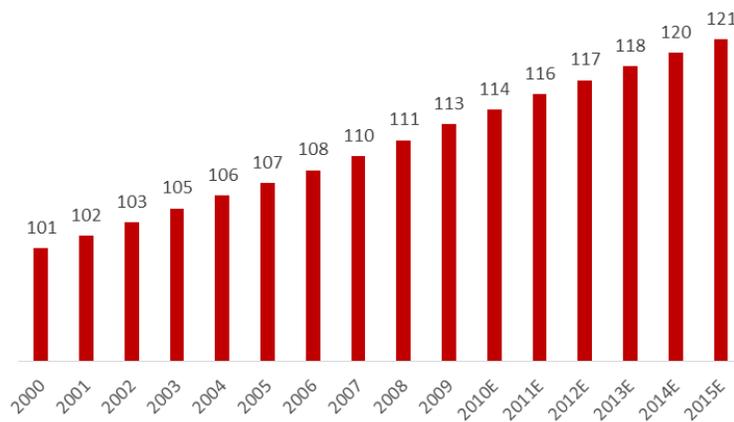
al potencial número de clientes de clubes y centros deportivos, que actualmente no realizan algún tipo de actividad física.

De acuerdo con el reporte “La obesidad y la economía de la prevención” publicado por la OCDE, más del 70% de adultos padecen sobrepeso en México. Alrededor del 32% de los adultos son obesos, la segunda tasa más alta, por detrás de Estados Unidos (36.5%). Desde el año 2000, las tasas de sobrepeso y obesidad aumentaron de forma constante, tanto en hombres como en mujeres.

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 la gráfica siguiente, la población en México ha crecido constantemente durante los últimos años a una tasa anual de más del 1.1%, lo cual representa en términos nominales un incremento en la población de más de 1.3 millones de habitantes en promedio cada año.

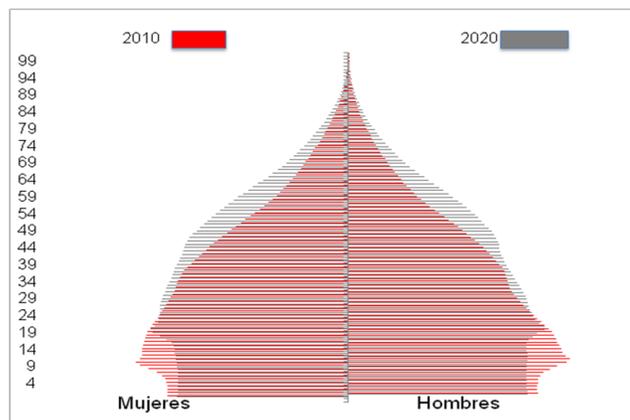
**Crecimiento de la Población en México
(Millones de Personas)**



Fuente: INEGI, CONAPO.

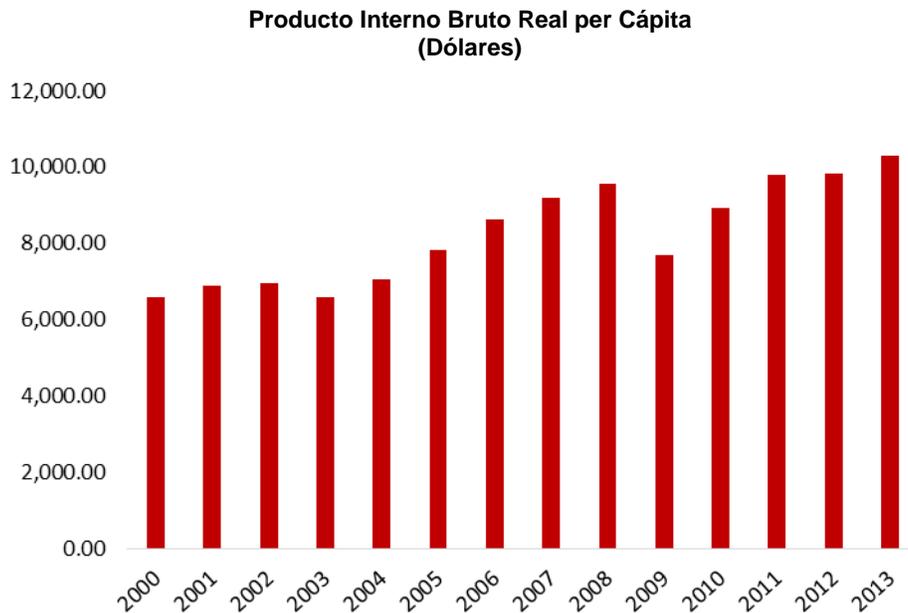
Asimismo, el perfil de la pirámide poblacional en México que se muestra en la siguiente gráfica, indica que durante la década actual el país es predominantemente joven. De acuerdo a los estimados de CONAPO, para 2020 el 53% de la población será menor a 30 años, mientras que aproximadamente el 90% tendrá 60 años o menos.

Pirámide Poblacional en México



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

Por otro lado, de acuerdo con la información más reciente del Banco Mundial, el Producto Interno Bruto per cápita en términos reales en México muestra un crecimiento anual compuesto de 3.5% en el periodo 2013-2000. La estabilidad macroeconómica que se espera para México en el futuro cercano es clave para mantener la tendencia de crecimiento en el poder adquisitivo de sus ciudadanos.



Fuente: Banco Mundial.

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 2014, la Compañía contaba con 42 Clubes Deportivos en operación, de los cuales 33 están ubicados dentro de la Ciudad de México y Zona Metropolitana, y 9 en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Hermosillo, León, Monterrey, Puebla, Tijuana, Veracruz, Ciudad del Carmen y Cuernavaca.

A la fecha del presente Reporte Anual, Sports World cuenta con 43 Clubes Deportivos en operación, después del inicio de operaciones de su tercer Club bajo el modelo de operación de clubes de terceros, Sports World Zona Esmeralda, en el municipio de Atizapán, Estado de México. Adicionalmente, se encuentran en construcción 3 Clubes más, Miguel Ángel de Quevedo y Obrero Mundial en la Ciudad de México, y Cumbres en Monterrey, Nuevo León.

Adicionalmente, Operadora SW tiene celebrados contratos de arrendamiento para la construcción, adaptación y operación de varios nuevos Clubes Deportivos que serán inaugurados durante 2015 y 2016.

La Compañía considera que, por más de quince 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 de marcas reconocidas, así como salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, zumba y otras actividades deportivas. La mayor parte del equipo deportivo se adquiere en dólares y entre los principales proveedores se encuentran: Valfitness, Brudden de México, Core Industries, Bicicletas Mercurio, Remomexico, Importadora y Distribuidora KCG, entre otros. Para controlar la volatilidad en los precios la Compañía realiza una negociación de precios anual con base en la proyección de apertura de nuevos Clubes.

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, ring 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 Clientes distingue a la Compañía claramente de sus competidores ya que le otorga la oportunidad de satisfacer a un mercado objetivo mucho más amplio.

La Compañía diseña sus instalaciones buscando satisfacer las necesidades de cada tipo de Cliente. Comúnmente, las áreas de entrenamiento cardiovascular, peso libre e integrado son aprovechadas, en su mayoría, por Clientes de entre 18 y 60 años. Los salones de cada Club Deportivo pueden ser utilizados para impartir clases orientadas a distintos tipos de Clientes con preferencias diversas. A través de su concepto “Fitkidz”, la Compañía brinda una amplia gama de actividades deportivas dirigidas a niños y jóvenes en las instalaciones de sus Clubes Deportivos. Aproximadamente el 9.8% de los Clientes 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: muro, clases de ballet, taekwondo, academia de natación, estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro. Además, se ofrecen actividades y excursiones especiales en las semanas de vacaciones. Este tipo de programas le permiten a la Compañía crear conciencia de marca entre los Clientes más jóvenes de los Clubes Deportivos, lo cual fomenta la lealtad y permanencia de los Clientes en la etapa adulta.

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 Clientes el derecho a recibir los servicios y usar las instalaciones de los Clubes Deportivos, conforme a los términos y condiciones de cada Membresía.

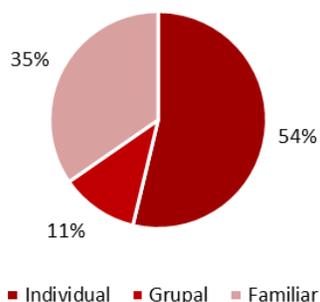
Las Membresías que ofrece la Compañía se encuentran catalogadas de la siguiente manera: individual, familiar y grupal. Todas ellas se ofrecen en 4 diferentes tipos de niveles en base a los cuales se determina la cuota de mantenimiento:

- All Club: permite el acceso a todos los Clubes de la cadena.
- Multi Club: permite el acceso a todos los Clubes excepto Antara, Félix Cuevas, Loreto, Palmas, Patriotismo, Pedregal y Prado Sur.
- UniClub: permite el acceso únicamente al Club donde se adquiere la membresía.
- Part time: es una cuota de mantenimiento UniClub con acceso a los Clubes durante los horarios de menor aforo, buscando maximizar la rentabilidad de los Clubes.

Adicionalmente, existen convenios corporativos que ofrecen un precio preferencial en la cuota de mantenimiento, siempre y cuando la compañía donde la persona labore cuente con un convenio con Sports World. Una Membresía Corporativa puede ser individual, grupal o familiar y se destaca por tener un menor nivel de deserción, por lo que su atractivo precio no afecta negativamente el resultado de la Compañía. Debido a su gran aceptación, en el 2014 más del 25% de la base total de Clientes estaba inscrito bajo esta opción.

El desglose de Clientes por tipo de Membresía al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Número de Clientes por tipo de Membresía



Fuente: GSW

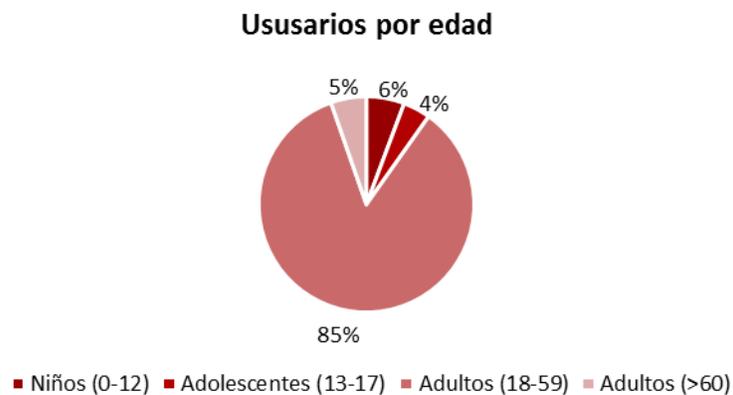
A continuación se presenta una tabla con la descripción de los tipos de Membresías que ofrece la Compañía a la fecha del presente Reporte Anual:

Tipo de Membresía	Descripción	Full Time (FT) o Part Time (PT)	UniClub MultiClub AllClub
Individual	<i>Individual:</i> Diseñada para un solo Cliente, es permanente y transmisible.		
	<i>College:</i> Dirigida a universitarios, es una membresía individual, permanente, no puede ser transmitida y permite el acceso al Cliente durante un horario específico.	FT / PT	Uni/Multi/All
	<i>Junior-Senior:</i> Dirigida a personas de la tercera edad, es una membresía individual, permanente, no puede ser transmitida y permite el acceso al Cliente durante un horario específico.		
Grupal	Diseñada para que puedan ingresar dos o más Clientes, sin importar parentesco, sexo, ni estado civil, es permanente y transmisible. Esta membresía puede incluir hasta 5 personas.	FT	Uni/Multi/All
Familiar	Diseñada para que puedan ingresar todos los miembros de una familia, es permanente y transmisible. Esta membresía puede incluir hasta 8 personas.	FT	Uni/Multi/All

Los Clientes de los Clubes Deportivos pagan cuotas de mantenimiento mensuales que les otorgan el derecho de usar todas las instalaciones de los Clubes Deportivos. Los Clientes 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 Cliente adicional se refleja en un incremento en el margen de utilidad.

La Compañía cuenta con una cartera de Clientes de todas las edades. Al 31 de diciembre de 2014, el 90% de los Clientes Activos son personas mayores de edad de los cuales el 5% son mayores de 60 años, según se muestra en la gráfica siguiente.



Fuente: GSW

La proporción de Clientes hombres y mujeres es prácticamente la misma, sobresaliendo en 2 puntos porcentuales los hombres.

El negocio de la Compañía presenta cierta ciclicidad basada en las actividades de sus Clientes, específicamente en época vacacional, particularmente al cierre del año, el aforo disminuye. Asimismo, la adquisición de Membresías suele incrementar al inicio de cada año. La Compañía cuenta con un programa de anualidades en el que los Clientes pueden pagar las cuotas de mantenimiento de todo el año por anticipado y regularmente empieza en noviembre y termina en el primer trimestre del año siguiente. Este programa es muy bien aceptado por los Clientes, ya que se les ofrece un precio más atractivo y de igual manera, para la Compañía es importante porque permite una mayor permanencia de los Clientes que entraron a este programa, además de que se generan flujos que son utilizados para financiar parte del plan de expansión.

Productos y Servicios

La Compañía ofrece a sus Clientes acceso a los Clubes Deportivos y el tipo de Membresía les otorga el derecho a usar las instalaciones de los mismos así como a las diferentes actividades deportivas ofrecidas en cada Club Deportivo. La Membresía permite a los Clientes 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 por instructores certificados internacionalmente. 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, fútbol y pádel, ring de box 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 Clientes los siguientes servicios:

Instructores de Entrenamiento

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 Clientes 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.

En coordinación con el Sistema Integral de Capacitación y Certificación de Entrenadores Deportivos (SICCED) de la CONADE se 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.

En cuanto a programas internacionales, durante 2014 se integraron certificaciones para los instructores en Yuca Fitness y metodologías de entrenamiento funcional, que se utiliza en diferentes programas deportivos y programas personalizados.

Como complemento de la capacitación anterior, los entrenadores de la Compañía tienen la opción de asistir a cursos relacionados con Ciencias del Deporte o el ejercicio como: anatomía, fisiología, biomecánica y metodología del entrenamiento deportivo, los cuales se dirigen a entrenadores que prestan servicios de entrenamiento.

Adicionalmente, colaboramos con diferentes universidades para la preparación y conocimiento en formación profesional del deporte, entre ellos el Centro de Investigación de Ciencias del Deporte (Universidad de Puebla) que 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 están certificados internacionalmente por Stott Pilates (Canadá), Les Mills (Nueva Zelanda), Spinning Mad Dogg (EUA), Zumba Fitness (EUA) y Yoga Alliance (EUA). Todos los instructores se encuentran actualizados y a la vanguardia en las rutinas y tendencias del acondicionamiento físico grupal internacional y se requiere su renovación activa para poder impartir clases. La Compañía cuenta con personal certificado en todas las disciplinas que se imparten en formato grupal.

Clases Grupales

Los Clubes Deportivos ofrecen a sus Clientes varios programas de clases grupales incluidos en la cuota de mantenimiento mensual. Dichos programas se caracterizan por el uso de instalaciones y equipo, con instructores que cuentan con certificaciones de programas internacionales, así como una gran variedad de clases que incluyen las categorías de fortalecimiento, intensidad, contacto, baile y bienestar, abarcando cuerpo y mente hasta actividades de entrenamiento básico y de mejora de rendimiento. Las clases se enfocan en el apoyo personal que el Club brinda a sus Clientes con una amplia variedad de programas de ejercicio en grupo, que desarrolla el sentimiento de comunidad. A diferencia de muchos de los competidores, las clases impartidas en Sports World se distinguen por generar experiencias en cada uno

de sus participantes a través del vínculo personal de los instructores, además de tener una oferta muy amplia de clases alineada a diversidad de gustos y necesidades.

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", está dedicada a actividades especializadas para niños y jóvenes. Las actividades proporcionadas bajo este concepto de Academias incluyen: Ballet, taekwondo, natación, raqueta y por el otro actividades complementarias como: estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro. Algunas de nuestras clases grupales para niños se encuentran certificadas por Les Mills Internacional, esto debido al programa deportivo para niños Born To Move.

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 el programa, de los cuales los más relevantes se describen a continuación:

- **Grit® Series**

Durante 2014 se integró a la oferta deportiva de la Compañía y de manera exclusiva en México, el más reciente lanzamiento de Les Mills Internacional, el programa Grit® Series. Este programa consiste en entrenamiento en intervalos de alta intensidad, que favorece la quema de grasa, tonificación y mejora notoria de las capacidades físicas.

- **Training Group**

Es un programa de seis 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, complementado con sesiones del programa Funtrac.

- **Funtrac**

Es un programa de entrenamiento funcional enfocada al desarrollo de las capacidades físicas, utilizando accesorios como discos, ligas, steps y otros implementos que permiten desarrollar fuerza y flexibilidad, así como resistencia. Este programa se desarrolla en formato grupal, teniendo modalidades para adultos y niños

- **Body 4 Life**

Es un programa específicamente diseñado de ocho semanas 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.

- **D-tox**

“El programa “D-tox” es un programa integral, con 4 semanas de duración que incluye ejercicio aeróbico y fortalecimiento muscular, junto con un plan nutricional basado en la desintoxicación del cuerpo generado por excesos el cual exige corregir hábitos alimenticios de los Clientes.

- **Programa Triatlón**

Es un programa diseñado para Clientes de alto rendimiento activos y en competencias o para los que quieren iniciar la práctica del triatlón. Tiene una duración de cuatro semanas con apoyos de nutrición y prácticas exteriores.

- **Run In-Team**

Es un programa diseñado para Clientes de alto rendimiento activos y en competencias o para los que quieren iniciar la práctica de carrera de ruta. Tiene una duración de cuatro semanas con apoyos de nutrición y prácticas exteriores.

- **Traint**

Es un programa de entrenamiento funcional que se realiza en circuitos de alta intensidad, utilizando tanto el peso del propio cuerpo y accesorios de ayuda. El programa favorece la pérdida de peso, aumento de fuerza y resistencia, mejora coordinación, reflejos, velocidad de reacción y agilidad.

- **Feel Healthy**

La compañía como Empresa Socialmente Responsable (ESR) diseñó el primer programa de salud llevado a cabo por un club deportivo enfocado a las personas con diabetes, hipertensión y obesidad, el cual tiene como principal objetivo impulsar la mejora en la calidad de vida y bienestar de los mexicanos. El programa está avalado por la Asociación Mexicana de Diabetes

- **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 y a las tendencias del mercado. Como ejemplo fue el lanzamiento en 2014 de Grit® Series (marca registrada por Les Mills) y de Training Group como parte de las nuevas tendencias de entrenamiento funcional y de intervalos de alta intensidad. Adicionalmente a estos programas y con el objetivo de desarrollar comunidad y vínculos entre los Clientes, se lanzó el concepto de Grit® Games, en los que los participantes de Grit® Series prueban sus resultados físicos, a través de una competencia de velocidad, fuerza y resistencia cumpliendo con pruebas y desafíos basados en las rutinas de entrenamiento del programa. Con este tipo de iniciativas se atiende la creciente demanda de los Clientes por una oferta diversa y continua de programas deportivos dentro de los Clubes Deportivos.

En el área deportiva se desarrolló un programa de eventos complementario a la oferta permanente, que busca desarrollar la integración entre Clientes de diversos Clubes, generar lealtad, diferenciarse de otras cadenas de gimnasios y fortalecer el efecto comunidad. Estos eventos se desarrollan en uno o dos días y participan los Clientes de todos los Clubes en diferentes actividades como retiros de yoga, torneos interclubes de box, natación y raqueta, mega clases, caminatas, festivales de baile, entre muchos otros, que se llevan a cabo dentro de las instalaciones o en otros lugares.

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

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 Clientes.

Nutrición

En 2014 se consolidó la presencia del servicio de nutrición a través del consultorio interno en 34 Clubes a nivel nacional, que, cobrando una cuota por consulta atienden de manera personalizada los requerimientos nutricionales de los Clientes enfocado a sus necesidades, que pueden ser relacionados a control de peso, salud, rendimiento deportivo, entre otros.

El equipo de nutrición participó en eventos nacionales del sector salud y foros organizados por la iniciativa privada. Además de formar parte de la Expo-Cumbre Mundial de Diabetes, Obesidad, Nutrición y Problemas Cardiovasculares, gracias a la invitación de la Secretaría de Salud del Distrito Federal y de la Revista Diabetes y yo.

Con el objetivo de mantenerse en la vanguardia, se lanzó GeneSW en 2014 y es un programa con el cual se determina el plan nutricional y de entrenamiento de los Clientes basado en el resultado de los estudios de su perfil genético. Con este resultado se puede identificar sus aptitudes atléticas innatas, para que de esta forma pueda potencializarlas por medio de programas de entrenamiento creados especialmente para ellos. Además, se diseña un programa nutricional personalizado de acuerdo a su predisposición genética a la obesidad, metabolismo de lípidos y regulación de la saciedad.

Otros

Sports World también ofrece, con costo adicional, servicios 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.”*

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 Cliente, buscando así elevar su calidad de vida. Para algunos Clientes los Clubes Deportivos adquieren significado más allá de un espacio de entrenamiento deportivo y llegan a representar espacios de convivencia y bienestar físico.

El modelo de negocios consiste en atraer Clientes potenciales a los Clubes Deportivos para que éstos se conviertan en Clientes 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 Clientes 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.

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con 2 modelos base de Clubes Deportivos que atienden a los niveles socioeconómicos A, B y C+: el modelo de Clubes “A” o “Familiar” y el modelo de Clubes “B” o “Individual”.

El modelo de Club Deportivo “A” o “Familiar” cuenta con instalaciones de 3,000 metros cuadrados de superficie interna en promedio. Estos clubes 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, ring de box y canchas de tenis o pádel.

El modelo de Club Deportivo “B” o “Individual” cuenta con instalaciones de 2,000 metros cuadrados de superficie interna en promedio. Estos clubes están ubicado en ciudades altamente pobladas y zonas con un alto flujo de personas. Cuenta con áreas de ejercicio cardiovascular, peso libre, peso integrado, salones de clases grupales y vestidores.

A la fecha de publicación de este Reporte Anual, la Compañía cuenta con 43 Clubes en operación, 28 Clubes Deportivos bajo el concepto familiar y 15 Clubes Deportivos bajo el concepto individual.

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 de dicho club, 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 dura por lo general entre cuatro y seis meses, dependiendo del formato y ubicación del Club Deportivo. Una vez abierto, el periodo de maduración en el cual se busca alcanzar más del 85% de su capacidad máxima 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, 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. Además, se cuenta con un programa de remodelaciones para las instalaciones de aquellos clubes que llevan más tiempo, con el fin de mantener los estándares de calidad y servicio característicos de Sports World.

GSW cuenta con varias ventajas competitivas y entre las más importantes vale la pena destacar:

- **Oferta familiar.**
Sports World es la cadena de clubes deportivos familiares líder en México y cuenta con una oferta deportiva para que todos los miembros de una familia puedan realizar actividad física dentro de un mismo espacio y en un ambiente seguro y sano. La Compañía ofrece servicios e instalaciones especialmente diseñados para niños y adolescentes (menores de 18 años), representando éstos casi el 10% de los Clientes Activos. 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 incluidas en la cuota de mantenimiento mensual, dentro de las que destacan: muro, clases de ballet, taekwondo, academia de natación, estimulación temprana y cuidado personalizado de niños y bebés dentro de un ambiente seguro. Además, se ofrecen actividades y excursiones especiales en las semanas de vacaciones. Aproximadamente el 25% del área de los Clubes Deportivos bajo la modalidad “A” está dedicado a actividades especializadas para niños y jóvenes.
- **Cultura orientada al servicio y atención al Cliente.**
Sports World se enfoca en la retención de sus Clientes mediante una cultura orientada al servicio y la atención al Cliente. La Compañía ofrece una amplia gama de actividades y programas deportivos enfocados a las necesidades y demandas específicas de sus Clientes, 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 tener una alimentación más sana, bajar de peso y mejorar la calidad de vida. Asimismo, se ofrecen dentro de las instalaciones de algunos de los Clubes Deportivos otros servicios como cafeterías, *spa* y tintorerías, las cuales siempre son operadas por algún tercero, al cual la Compañía subarrienda los espacios comerciales. La Compañía cuenta con un área dedicada al servicio al Cliente, con la intención de dar mayor enfoque e impulso a la cultura que define a la Compañía.

A través de diversos canales y medios de comunicación efectiva con los Clientes, se obtienen comentarios que favorecen las mejoras en el servicio. Entre estos medios y canales destacan las iPads colocadas en cada una de las áreas de mayor tráfico de Clientes para que sea evaluada la limpieza y atención del staff, también se cuenta con una línea 01800, en donde diariamente se reciben comentarios a los que se da un seguimiento puntual, y con un kisoco de atención al Cliente, el cual recibe comentarios y sugerencias de los Clientes para mejorar el servicio.

Se cuenta con un call center que lleva a cabo actividades de reactivación y recuperación de Clientes, además de recabar información importante que ayuda a entender mejor el comportamiento del Cliente. En el 2015, se creó la figura de Gerente de Atención al Cliente, el cual reporta de manera directa al área de Servicio Corporativo y tiene como principal responsabilidad dar un seguimiento puntual a las inquietudes de los Clientes.

Sports World es el único competidor en la industria de *fitness* en México que cuenta con una aplicación móvil que permite, entre otras cosas, reservar clases grupales, revisar rutinas de entrenamiento y compartir información en redes sociales, entre otros beneficios.

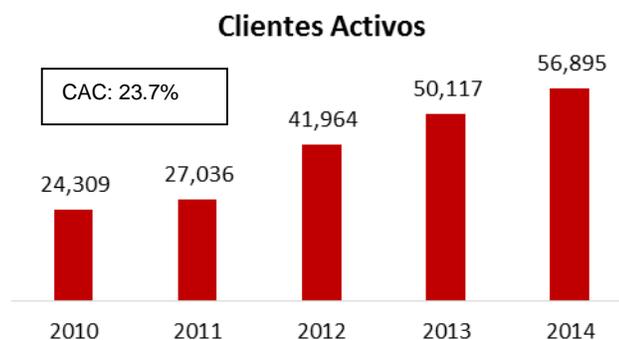
Como un hecho sin precedentes en México, vale la pena destacar el acuerdo entre Sports World y la aseguradora MAPFRE en 2014, a través del cual se ofrecen a los Clientes descuentos en pólizas

de gastos médicos mayores y otros beneficios médicos sólo por el hecho de practicar actividad física.

- Instalaciones y equipo de primer nivel.
Las instalaciones de los Clubes Deportivos se caracterizan por contar con equipo de marcas reconocidas, salones especialmente diseñados para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga y otras actividades y en algunos casos con albercas techadas, canchas de squash, muros para escalar, canchas de tenis y pádel y ring de box.
- La estrategia de crecimiento con base en criterios de captación y retención de Clientes y ocupación máxima de los Clubes Deportivos.
Desde el 2010 a la fecha del Reporte Anual, la Compañía ha abierto 29 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 Clientes 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 donde se encuentra ubicado) para lograr atraer el número necesario de Clientes para alcanzar su máxima capacidad teórica.

La Compañía estima que la relación entre Clientes y metros cuadrados utilizables (85% del metraje total arrendado de cada Club Deportivo) para que un Club Deportivo alcance su capacidad máxima se puede medir de la siguiente manera: modalidad "A", 0.8 usuarios por m² y en la modalidad "B", 1.0 usuarios por m². Al 31 de diciembre de 2014 la superficie interior de los Clubes Deportivos de la Compañía era de 114,523 metros cuadrados, de los cuales aproximadamente 97,345 metros son considerados utilizables. Un club es considerado maduro cuando alcanza una capacidad de utilización del 85%. Los Clientes Activos al 31 de diciembre de 2014 son 56,895, por lo que la capacidad utilizada de los Clubes Deportivos se encontraba en un 79.0%. Este porcentaje refleja que varios Clubes Deportivos se encuentran en etapa de llenado dependiendo de la fecha de inicio de operaciones, por lo que no han llegado a su capacidad máxima teórica. A partir del primer trimestre 2015, se está midiendo también la capacidad utilizada de los Clubes en la hora pico, donde el porcentaje de utilización es más alto.

La gráfica siguiente muestra el crecimiento en el número de Clientes Activos de 2010 a 2014.



Fuente: GSW

La gráfica siguiente muestra el crecimiento en el número de Membresías de 2010 a 2014.



Fuente: GSW

- **Amplia cobertura en la zona de mayor influencia.**
Los Clubes Deportivos de Sports World 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.
- **Equipo de administración independiente, profesional y experimentado.**
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 creciente portafolio de Clubes Deportivos de una manera sustentable y rentable. El equipo de administración ha logrado un crecimiento en el número de Clubes Deportivos de 5 en 2005 a 43 a la fecha de publicación de este Reporte Anual, así como en el número de Clientes de 11,588 a 56,895 entre diciembre del 2005 y diciembre del 2014, representando un CAC de 19.3%. 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 liderado 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.

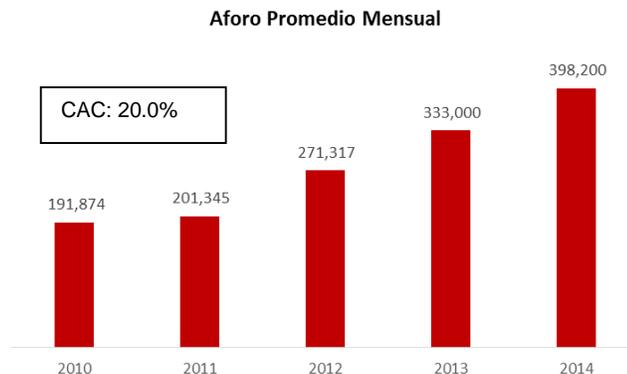
Asimismo, desde el 2005, la Compañía cuenta con un Consejo de Administración el cual está compuesto por 11 miembros propietarios y 6 suplentes, de los cuales 6 miembros propietarios y 1 miembro suplente son independientes. El 55% de los miembros del Consejo son independientes, lo cual sobrepasa el ordenamiento de la Ley del Mercado de Valores que señala que al menos el 25% de los miembros del Consejo de Administración deben ser independientes.

También cuenta 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. Adicionalmente, los principales funcionarios se reúnen en juntas semanales para discutir asuntos relacionados con las operaciones diarias.

- Alto índice de aforo.

El aforo se define como la cantidad de visitas de Clientes a los Clubes Deportivos durante cierto periodo. El aforo promedio mensual de los Clubes Deportivos del 2010 al 2014 ha tenido un crecimiento anual compuesto del 20.0%, partiendo de 191,874 visitas promedio mensuales en 2010 a 398,200 visitas promedio mensuales en 2014. 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 ciertas áreas de los Clubes Deportivos para impresiones publicitarias.

La gráfica siguiente muestra el incremento en el aforo de los Clientes de Sports World de 2010 a 2014.



Fuente: GSW

- Estricto 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, se continúa realizando inversiones programadas para 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.

Adicionalmente, con el ritmo de crecimiento anual, Sports World cuenta con un importante número de clubes que permite lograr economías de escala con algunos proveedores. Además, la Compañía ha llevado a cabo importantes inversiones en sistemas de información que permiten una efectiva y ágil gestión de un creciente número de clubes, característica única en la industria del *fitness* en México.

- Generación de comunidades entre los Clientes de los Clubes Deportivos.

La creación de grupos de afinidad específicos en diferentes disciplinas y la organización de competencias interclubes han sido catalizadores para fomentar la permanencia de los Clientes y

propiciar un ambiente amigable y sano. Sports World tiene comunidades de diferentes disciplinas como box, yoga, corredores, natación y triatlón.

- **Enfoque en salud.**
México es un país afectado por problemas de salud ocasionados por el sedentarismo, ya que un porcentaje muy bajo de la población realiza algún tipo de actividad física. Ante esta problemática de salud, Sports World lanzó Feel Healthy en 2014, el primer programa de salud en Latinoamérica creado por una empresa de *fitness* enfocado en transformar y activar la vida de personas con obesidad, hipertensión y diabetes. Este programa cuenta con el aval de la Asociación Mexicana de Diabetes (AMD) y con la participación de la Secretaría de Salud del D.F.

Además, todos los Clubes cuentan con el programa Check Up, que permite conocer la condición física actual de los clientes, lo cual es una herramienta invaluable para elaborar planes de entrenamiento adecuados para cada persona. También se cuenta con un equipo de nutriólogos que complementan las rutinas del cliente con una dieta balanceada para ayudarlos a cumplir sus objetivos.

- **Empresa Socialmente Responsable.**
Sports World como Empresa Socialmente Responsable tiene el compromiso de fomentar hábitos saludables y crear programas que tengan un impacto directo para mejorar la calidad de vida y bienestar de los clientes activos y potenciales.

Contribuir con la comunidad, buscar la seguridad y bienestar de los colaboradores, cuidar el medio ambiente y lograr un desarrollo sustentable son factores prioritarios en la estrategia de Sports World.

Por su compromiso con la responsabilidad social, medio ambiente y gobierno corporativo, Grupo Sports World fue incluido en el Índice IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores en el mes de febrero 2015.

- **Súper Empresa Expansión.**
Por séptimo año consecutivo Sports World recibió el reconocimiento “Súper Empresa” que otorga la Revista Expansión, como una de las 100 mejores empresas para trabajar en México. Sports World es la única compañía dentro de la industria de *fitness* con este reconocimiento.

Estrategia de Negocios

El objetivo de la Compañía es incrementar su participación de mercado y continuar siendo una empresa líder en la industria del *fitness* en México; aumentar sus ventas a través de la atracción de nuevos Clientes 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 en otros estados de la República Mexicana. Entre los elementos de la estrategia de negocios se encuentra:

- **Continuar con la expansión de los Clubes Deportivos a través de la selección de ubicaciones estratégicas.**
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 dentro y fuera de la Ciudad de México 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 o algún club existente de la misma Compañía.
- **Incrementar la capacidad de ocupación del portafolio actual de Clubes Deportivos a través de la atracción y retención de Clientes.**

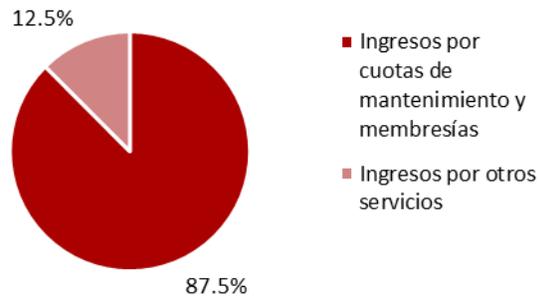
Para incrementar la capacidad de ocupación de los Clubes Deportivos no sólo es necesario afiliar nuevos Clientes, si no también es fundamental lograr la retención de los Clientes Actuales a través de una cultura de servicio y una oferta deportiva amplia e innovadora que ofrezca a los Clientes un mayor valor agregado.

- Incrementar la proporción de ingresos adicionales.
Los principales ingresos de la Compañía provienen de la venta de Membresías y de las cuotas de mantenimiento mensuales y en el 2014 representaron el 87.5% del Total de Ingresos. Los ingresos adicionales se conforman por programas deportivos, entrenamientos personalizados, servicios adicionales (renta de casilleros, venta de artículos deportivos, invitados especiales, subarrendamientos de espacios comerciales, entre otros), así como patrocinios y alianzas comerciales con otras compañías. En el 2014, los ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades aumentaron 51.3% respecto a 2013 y representaron el 12.5% del Total de Ingresos.

GSW ha desarrollado estrategias para incrementar estos ingresos, aumentando la oferta de programas deportivos, desarrollando nuevos programas y entrenamientos personalizados y brindando servicios adicionales a los Clientes 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 Clientes potenciales.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con la opción de ofrecer sus servicios de impartición de determinadas clases grupales a través del personal capacitado y certificado de Sports World en las instalaciones de edificios corporativos. Adicionalmente, existe la opción de operar los gimnasios ya establecidos dentro de edificios corporativos, hoteles y residenciales. De esta manera, además de impulsar el ingreso adicional también se logra una mayor captación de Clientes potenciales para inscribirse en los Clubes Deportivos de la Compañía.

La siguiente gráfica muestra la distribución de los ingresos al 31 de diciembre de 2014:



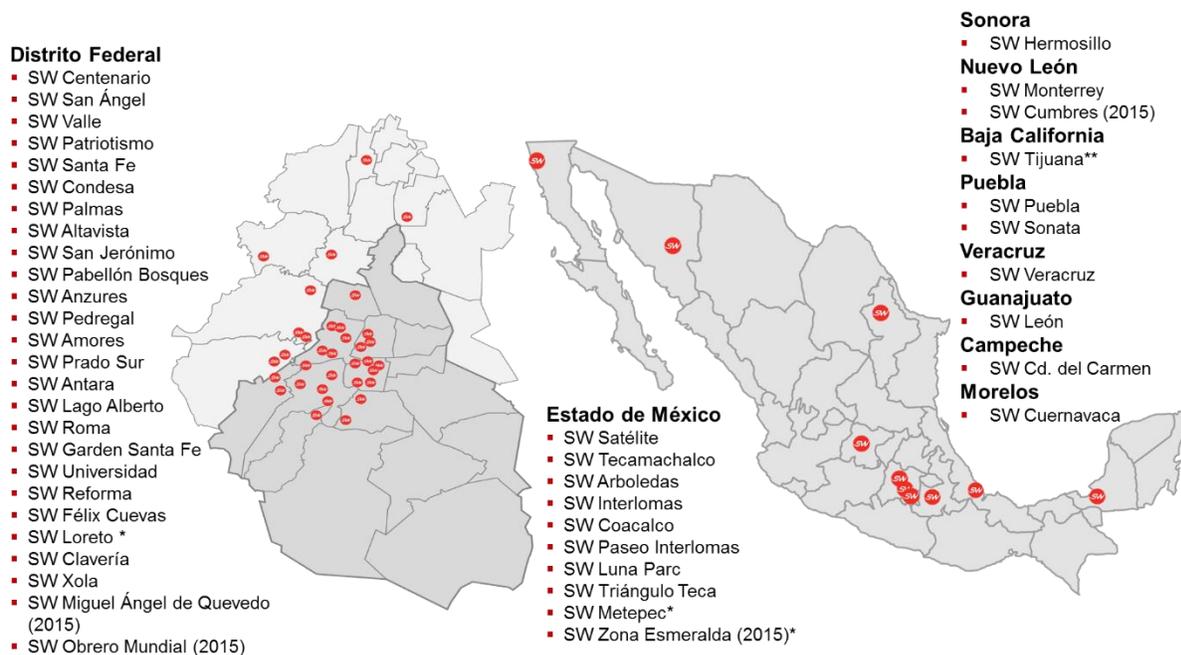
Fuente: GSW

- Consolidar la operación de clubes de terceros.
En 2013 la Compañía diseñó un nuevo esquema de negocio denominado operación de clubes de terceros. Este esquema se creó a raíz del notable interés por parte de inversionistas particulares en invertir en un Club Deportivo de marca SW. Bajo este esquema GSW controla el 100% de la operación del negocio y el inversionista es el responsable de aportar los recursos necesarios para la construcción del Club Deportivo bajo los estándares y supervisión de GSW. El esquema funciona como un contrato de arrendamiento con las mismas características que los demás contratos de la Compañía, la única diferencia es que en vez de tener un monto de renta fija asignado por m2, se fija una renta variable en función de la Utilidad de Operación que genere el negocio. Actualmente, Sports World cuenta con 3 clubes bajo este modelo de negocios: Loreto que se inauguró a finales de 2013, Metepec que inició operaciones a finales de diciembre 2014 y Zona Esmeralda que recientemente abrió sus puertas en abril 2015.

- **Adquisiciones estratégicas.**
La Compañía constantemente evalúa posibles adquisiciones de pequeñas y medianas cadenas de gimnasios y clubes nacionales o en el 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.
- **Análisis de nuevas líneas de negocio.**
La Compañía constantemente analiza diferentes líneas de negocio que complementen el negocio principal, de acuerdo con las tendencias, necesidades y oportunidades que se observan dentro de la industria.

ii) Canales de Distribución

A la fecha de este Reporte, la Emisora realiza sus operaciones a través de 43 Clubes Deportivos: 34 de ellos ubicados en la Ciudad de México y Zona Metropolitana y 9 en el interior de la República Mexicana, en las ciudades de Hermosillo, Monterrey, Tijuana, dos en la ciudad de Puebla, Veracruz, León, Ciudad del Carmen y Cuernavaca.



*Clubes bajo el modelo de operación de clubes de terceros.

**Cuenta con un acuerdo de operación compartida con un tercero y no opera bajo la marca de Sports World.

Fuente: 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. Las actividades de publicidad y mercadotecnia incluyen, entre otras, entrega de volantes, envío de correos electrónicos y campañas en redes sociales.

Estrategia de Ventas

La estrategia de ventas de la Compañía consiste en:

- Incrementar el número de Clientes mediante la venta de Membresías de los Clubes Deportivos actuales y los Clubes Deportivos de reciente apertura;
- Mantener e incrementar el número de Clientes Activos y, consecuentemente, los ingresos por cuotas de mantenimiento mensuales, a través de programas de retención de Clientes actuales;
- Mantener e incrementar el ingreso por Cliente 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.

En 2014, el promedio mensual de Membresías vendidas fue de aproximadamente 2,595, lo cual representa 62 ventas por Club Deportivo y un crecimiento del 40.3% respecto a 2013.

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 objetivo. 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;
- 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, contribuyendo a tener el acercamiento óptimo con el consumidor final.

El área de mercadotecnia de la Compañía mantiene una relación muy estrecha con las áreas de operaciones, ventas y deportiva, 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 Cliente puede obtener mantenimientos gratuitos al referir potenciales Clientes a algún Club Deportivo y que éste potencial Cliente se inscriba al mismo.

Tecnologías de la Información

La Compañía utiliza para las funciones de back office diferentes soluciones de Oracle, como son Peoplesoft FI, Peoplesoft RH, Hyperion Planning y Fusion, para las actividades de administración, inventarios, activo fijo, planeación financiera, contabilidad y administración de personal. Para la administración de Clubes

utiliza el software desarrollado internamente denominado CRM, donde se controlan las Membresías, Clientes, facturación, cuotas de mantenimiento.

La Empresa ha desarrollado diferentes aplicativos para el Cliente como un portal de Clientes, sistemas de medición de satisfacción así como aplicaciones móviles que permiten una mejor comunicación con ellos. Adicionalmente, se cuenta con una herramienta de Inteligencia de Negocios (Business Intelligence) para la toma de decisiones donde ofrece información en tiempo real con algunos indicadores clave que se actualizan cada 20 minutos. En esta plataforma se consolida la información de los sistemas transaccionales lo que permite analizar la información desde diferentes perspectivas.

La Compañía cumple con las regulaciones de seguridad de información como RSIM (Reglas de Seguridad de la Información en México) y la DSOP (Data Security Operating Policy).

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) y “Fitkidz” (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	04/08/2020
Operadora SW	677258	Sports World y diseño	28	04/08/2020
Operadora SW	756918	Fitkidz y diseño	41	29/08/2021
Operadora SW	726219	Fitkidz y diseño	25	29/08/2021
Operadora SW	1105633	SWFIT by Sports World y diseño	16	18/05/2019
Operadora SW	1105632	Integra2 by Sports World y diseño	41	18/05/2019
Operadora SW	1108054	Integra by Sports World y diseño	41	21/05/2019
Operadora SW	1108792	B4L y diseño	41	05/02/2019
Operadora SW	1179933	Sports World FIT y diseño	41	18/02/2020
Operadora SW	1195799	Sports World y diseño	41	10/09/2020
Operadora SW	1195800	SW Grupo Sports World y diseño	41	10/09/2020
Operadora SW	1245456	SW Sports World Gym Plus y diseño	41	27/10/2020
Operadora SW	1224672	In Shape y diseño	41	27/09/2020
Operadora SW	1276140	SW Sports World Fit	41	19/10/2021
Operadora SW	1323370	Fit Teenz	41	19/06/2022
Operadora SW	Solicitud 1465504	Feel Healthy	41	En proceso de registro
Operadora SW	Solicitud 1540608/1540610	Kilostop y diseño	41 / 44	En proceso de registro
Operadora SW	Solicitud 1540607	Bully Proof y diseño	41	En proceso de registro

Sports World constantemente registra nuevas marcas para nuevas actividades o líneas de negocios, las cuales se dan a conocer en el momento de su lanzamiento.

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	Únete 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.

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.

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”, “Born to move” que es un programa especial para niños y “Grit® Series”, entre otras.

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, sólo existe un contrato de arrendamiento con vencimiento 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.

Adicionalmente, la Compañía tiene firmados 3 contratos con terceros independientes para los clubes que pertenecen al formato de operación de clubes de terceros. Con este modelo de negocios, Sports World controla la operación del club, contribuye con el personal y los sistemas y garantiza un servicio estandarizado en toda la cadena, mientras que el inversionista es el responsable de aportar los recursos necesarios para la construcción del Club cumpliendo con los estándares establecidos por Sports World.

En 2014 se firmó un acuerdo de operación compartida con un tercero para el club de Tijuana, por lo que desde el mes de septiembre no opera bajo la marca Sports World. La Compañía continúa manteniendo participación en las utilidades que se generen.

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 10% 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 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 están sujetas 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 2014, Grupo Concentrador de Servicios contaba con 1,790 empleados, de los cuales 114 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	2014		2013		2012	
	Corporativo	Clubes	Corporativo	Clubes	Corporativo	Clubes
Apoyo Corporativo	5		5		7	
Finanzas y Sistemas	45		42		46	
Operaciones y Deportes	31	1,530	24	1,420	13	1,246
Ventas y Mercadotecnia	11	146	21	158	12	144
Desarrollo de Negocios	9		9		14	
Recursos Humanos	13		14		19	
Subtotal	114	1,676	115	1,578	111	1,390
Total		1,790		1,693		1,501

Al 31 de diciembre de 2014, el desglose por género es el siguiente: 1,051 hombres y 739 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.

La Compañía participa cada año en el ranking de las Súper Empresas, los lugares en donde todos quieren trabajar, organizado por la revista Expansión. Por séptimo año consecutivo, Sports World ha estado incluido en dicho ranking.

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.

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 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 abril de 2014, aprobó un plan de compensación variable para los funcionarios y empleados de la Compañía y/o sus Subsidiarias, hasta por una cantidad equivalente al 4% de las acciones en circulación de la sociedad y delegó facultades al Consejo de Administración para, con la opinión del comité de prácticas societarias, implemente y administre el plan de compensación para funcionarios y empleados

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. La Compañía ha continuado adquiriendo equipos con bajos niveles de contaminantes y más eficientes en el consumo de energía eléctrica para sus aperturas desde 2011.

En 2014 la Compañía inició la cuantificación de la huella de carbono, reportando emisiones totales generadas de 11,347 toneladas de CO2 equivalente durante el año. A la fecha 6 Clubes cuentan con calentadores solares de agua, lo que permitió que durante 2014 se evitaran emisiones a la atmósfera por un total de 108.83 toneladas de CO2 y tener un ahorro de aproximadamente \$478,000 pesos por sustituir parte del consumo de gas LP. Aunado a esto, a través del programa de reforestación "A todo Pulmón", se compensaron 97.2 emisiones de CO2 de las totales generadas.

Para un mejor análisis y tener un punto de partida en la medición futura de la huella de carbono de todos los Clubes y los proyectos de reducción de emisiones, eficiencia energética y de ahorro de recursos, se crearon 2 indicadores intensivos relevantes de desempeño: 1) kilogramos de CO2 emitidos por metros cuadrados en las instalaciones y 2) kilogramos de CO2 emitidos por visita de Cliente.

Durante 2014 también se implementó la iniciativa Paperless, la cual consiste en la digitalización de todo el proceso de registro y administración electrónica de sus Clientes, con lo que se evitará la impresión de documentos, quedando almacenados únicamente en archivos electrónicos. Dicha iniciativa ha permitido un ahorro del 17% en el volumen total de impresiones, al bajar de 226,083 hojas impresas, promedio mensual, a 187,885, lo que a su vez repercutió en un consumo mucho más moderado de tóner.

Por otra parte, las instalaciones eléctricas de los nuevos Clubes se han ido planificando estratégicamente basándose en los principios de sustentabilidad, pues operan con fluorescencia compacta y aplicaciones especiales de LEDs, disminuyendo considerablemente el consumo de energía, en comparación de una lámpara tradicional.

En el año 2014 el consumo total anual de energía eléctrica fue 15,499,357 kWh, superior en tan sólo 5.4% a la cantidad utilizada el año anterior.

Como parte de su sistema de Gestión de Responsabilidad Social, la Compañía creó un indicador intensivo del desempeño eléctrico por metros cuadrados para cada Club, obteniendo un promedio de 130.21 kWh/m², y que será la directriz para dar un mejor seguimiento al consumo eléctrico de las diferentes unidades, incluso incorporando a las nuevas aperturas.

Finalmente, la Compañía procura reutilizar el mayor volumen de metros cúbicos de agua y para ello se están realizando inversiones programadas para instalar plantas tratadoras de agua, que además permitirán disminuir los volúmenes de agua vertida a las redes de drenaje municipal. En los Clubes que cuentan con estas plantas, el promedio mensual de ahorro fue de 18.5%, que son principalmente aquellos que tienen alberca.

viii) 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 2014 del IHRSA (*The 2014 IHRSA Latin America Report*), existen aproximadamente 7,826 Clubes Deportivos en México que prestan servicios a 2.7 millones de Clientes (2.3% del total de la población en México). A la 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 clubes de raqueta y tenis así como otros clubes, campestres, centros de reducción de peso y algunas industrias de equipo de acondicionamiento caseros.

Las cadenas de Clubes Deportivos más grandes en México son Sports World con 43 Clubes (a la fecha del presente Reporte Anual) y Sport City con 40 Clubes, lo que significa que, respecto a los 7,826 Clubes en México, Sports World cuenta con el 0.55% de participación en el mercado y Sport City con el 0.51%.

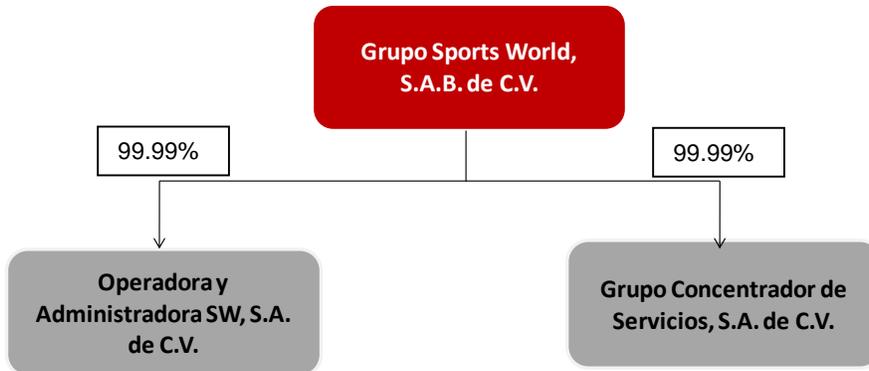
En cuanto a número de Clientes, Sports World presta servicios al 2.1% de los 2.7 millones de clientes de clubes que de acuerdo con IHRSA existen en México. Sin embargo, la industria está aún en una fase temprana de desarrollo, lo que implica diversas características atractivas, tales como amplio número 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 locales 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 de sólo 2.3%. Esta penetración es baja comparado con otros países como por ejemplo: Estados Unidos (16.6%), Canadá (16.4%), España (13.4%), Argentina (6.0%) y Brasil (3.8%), por mencionar algunos, de acuerdo con la información contenida en el Reporte Global sobre el Estado de la Industria de Clubes Deportivos 2014 del IHRSA (*The 2014 IHRSA Global 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.

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 74% 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.

Al 31 de diciembre de 2014, Operadora SW contaba con 41 Clubes ubicados principalmente en el Área Metropolitana y otras 7 ciudades de la República Mexicana, más un Club en operación compartida en Tijuana, 33 de ellos se encuentran ubicados en la Ciudad de México y Zona Metropolitana y el resto en el interior de la República Mexicana en las ciudades de Hermosillo, Monterrey, Puebla, Veracruz, León, Cuernavaca y Ciudad del Carmen. La superficie total interna de todos los Clubes Deportivos de la Compañía es de 114,523 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 tiene la opción de prorrogar el plazo del contrato por un periodo adicional de 10 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 Clientes 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 llevado a cabo la Emisora desde su Oferta Pública Inicial. La construcción de estos Clubes será financiada por medio de créditos bancarios al igual que por los recursos que genere la operación del negocio. Estas aperturas incrementarían la capacidad instalada para atender un mayor número de Clientes, pero el crecimiento dependerá del tamaño y características de cada local comercial.

La Compañía 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 que permite mayor transparencia en los gastos y control de recursos. 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 enfrentan proceso judicial, administrativo o arbitral alguno fuera del curso ordinario de sus negocios que pudiere representar un costo o beneficio igual o mayor al 10% 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.

xii) Acciones representativas del Capital Social

En la 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.

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".

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.

En marzo de 2013 se cancelaron 1,000,000 de acciones recompradas reconociendo una reducción de capital por \$2,706,000 y \$11,992,000 en prima en suscripción de acciones con cargo a reserva para acciones propias por \$14,698,000. Después de esta reducción, el Capital Social quedó integrado por 82,118,949 acciones, de las cuales aproximadamente el 70% pertenece al 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.

xiii) Dividendos

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía había ejercido en varias disposiciones el monto total 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, 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. Debido a esto, 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 periodo de 5 años a partir de la fecha señalada para su pago, se entenderán renunciados y cedidos a favor de la Compañía.

3) INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Información financiera seleccionada

La siguiente información financiera debe ser leída conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados de Sports World, preparados conforme a las NIIF. 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 Consolidados que forman parte integrante de este Reporte anual.

Datos Financieros Relevantes

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

Estados Consolidados de Utilidad Integral

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	2014	2013	2012	Variacion 2014		Variacion 2013	
				Valores	%	Valores	%
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	\$ 929,022	804,767	629,119	124,255	15.4%	175,648	27.9%
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	132,516	87,573	68,150	44,943	51.3%	19,423	28.5%
Total de ingresos	1,061,538	892,340	697,269	169,198	19.0%	195,071	28.0%
Gastos de operación	971,516	816,224	648,408	155,292	19.0%	167,816	25.9%
Costo financiero, neto	25,273	6,708	679	18,565	276.8%	6,029	887.9%
Utilidad de operación antes de impuestos a la utilidad	64,749	69,408	48,182	(4,659)	-6.7%	21,226	44.1%
Gasto por impuesto a la utilidad	16,246	5,288	10,090	10,958	207.2%	(4,802)	-47.6%
Utilidad del ejercicio	48,503	64,120	38,092	(15,617)	-24.4%	26,028	68.3%
UAFIDA	\$ 205,116	173,107	117,720	32,009	18.5%	55,387	47.0%
Utilidad básica por acción	19.3%	19.4%	16.9%				

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

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	2014	2013	2012	Variación 2014		Variación 2013	
				Valores	%	Valores	%
ACTIVOS							
Activo circulante							
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 120,295	143,417	173,622	(23,122)	-16.1%	(30,205)	-17.4%
Cuentas por cobrar, almacén y pagos anticipados	41,945	22,917	20,960	19,028	83.0%	1,957	9.3%
Total del activo circulante	162,240	166,334	194,582	(4,094)	-2.5%	(28,248)	-14.5%
Activo no circulante							
Anticipos a proveedores	5,566	6,891	5,956	(1,325)	-19.2%	935	15.7%
Mejoras a locales arrendados, construcciones	1,032,034	882,510	742,128	149,524	16.9%	140,382	18.9%
Activos intangibles, neto	106,580	98,829	96,219	7,751	7.8%	2,610	2.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	96,286	73,476	47,071	22,810	31.0%	26,405	56.1%
Total del activo no circulante	1,240,466	1,061,706	891,374	178,760	16.8%	170,332	19.1%
Total del activo	\$ 1,402,706	1,228,040	1,085,956	174,666	14.2%	142,084	13.1%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE							
Pasivo circulante							
Porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 58,782	41,481	24,498	17,301	41.7%	16,983	69.3%
Porción circulante de arrendamiento	2,886	1,878	1,666	1,008	53.7%	212	12.7%
Proveedores, acreedores y provisiones	76,154	80,084	100,445	(3,930)	-4.9%	(20,361)	-20.3%
Pasivos acumulados e impuestos por pagar	23,045	38,234	11,265	(15,189)	-39.7%	26,969	239.4%
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	135,107	105,398	81,710	29,709	28.2%	23,688	29.0%
Total del pasivo circulante	\$ 295,974	267,075	219,584	28,899	10.8%	47,491	21.6%
Pasivo no circulante							
Deuda a largo plazo	\$ 202,570	122,942	92,245	79,628	64.8%	30,697	33.3%
Arrendamiento financiero a largo plazo	29,443	29,023	30,901	420	1.4%	(1,878)	-6.1%
Obligaciones laborales y otros	11,186	6,765	12,194	4,421	65.4%	(5,429)	-44.5%
Instrumentos financieros derivados	1,700	-	-	1,700	100.0%	-	0.0%
Total del pasivo no circulante	244,899	158,730	135,340	86,169	54.3%	23,390	17.3%
Total del pasivo	540,873	425,805	354,924	115,068	27.0%	70,881	20.0%
Capital contable	861,833	802,235	731,032	59,598	7.4%	71,203	9.7%
Pasivo y capital contable	\$ 1,402,706	1,228,040	1,085,956	174,666	14.2%	142,084	13.1%

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

En el primer semestre de 2014 se obtuvo una línea de crédito adicional hasta por \$165 millones de Pesos, contratada el 17 de junio de 2014 con Santander Serfín, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander Serfín), pagadero hasta 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 17 de junio de 2019. Durante los primeros 12 meses no se pagará capital, sólo intereses.

El monto pendiente de disponer de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2014 es por \$26.6 millones de Pesos y la fecha límite para disponer de este monto son 12 meses a partir del 6 de junio de 2015.

Durante 2013 se dispuso la totalidad de la línea de crédito por \$200 millones de Pesos. Esta línea de crédito devengará intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 3.5 puntos porcentuales, pagadero hasta 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 23 de abril de 2018.

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

Fecha de disposición	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Montos en miles de pesos			
			Dispuesto	Pagado	A corto plazo	A largo plazo
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	30,707	13,160	21,933
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	10,790	4,980	9,130
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	31,790	13,246	6,358	12,186
23/08/2013	TIIE + 3.50%	23/03/2018	59,774	17,389	13,042	29,343
23/09/2013	TIIE + 3.50%	23/04/2018	17,736	4,926	3,941	8,869
23/06/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	78,315	-	9,789	68,526
29/09/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	35,095	-	4,387	30,708
23/10/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	25,000	-	3,125	21,875
			\$ <u>338,410</u>	<u>77,058</u>	<u>58,782</u>	<u>202,570</u>

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, solicitud de garantías en caso de ser necesario 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.

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 con dichas instituciones financieras, 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 2014 y 2013:

Montos en miles de pesos					
	Vencimiento a 30 días	Vencimiento a 60 días	Vencimiento a más de 90 días	Saldo al 31 de diciembre	Importe del crédito
Saldo al 31 de diciembre de 2013					
IXE Banco, S. A.	\$ 6,281	14,020	9,182	29,483	50,000
Banco Santander (México), S.A.	923	228	2,765	3,916	25,000
Total	\$ 7,204	14,248	11,947	33,399	75,000
Saldo al 31 de diciembre de 2014					
IXE Banco, S. A.	\$ 3,275	8,158	6,432	17,865	50,000
Banco Santander (México), S.A.	3,702	1,691	2,662	8,055	25,000
Total	\$ <u>6,977</u>	<u>9,849</u>	<u>9,094</u>	<u>25,920</u>	<u>75,000</u>

Al 31 de diciembre de 2014, 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 Consolidados y notas a los mismos contenidos en el presente Reporte Anual. Los Estados Financieros 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, 3 y 4 de los Estados Financieros 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.

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 costo asumido de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas.

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 respectos 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.

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 2014, 2013 y 2012 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.

Bases de consolidación

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 Sports World, 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 Sports World opera Clubes Deportivos que se encuentran ubicados principalmente en el Área Metropolitana de la Ciudad de México y en siete ciudades de la República Mexicana, más un Club en operación compartida en Tijuana. 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, 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.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición a riesgos por tasas de interés. Si bien estos instrumentos no han sido designados de cobertura desde una perspectiva contable, estos instrumentos tienen una intención de negocio específica ya que son adquiridos para realizar coberturas desde una perspectiva económica.

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 periodo 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 principalmente por insumos, uniformes que el personal utiliza en los Clubes para prestar los servicios y refacciones para el equipo deportivo de los Clubes. El costo de los uniformes se reconoce en los resultados del periodo en el que son asignados a los empleados.

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 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.

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, con liberación de una tercera parte del total de acciones cada año.

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)

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 Clientes 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 Consolidados 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 erogaron. Por este motivo, los Estados Financieros Consolidados de la Compañía en determinados periodos, podrá no ser comparable respecto de otro periodo.

	Años concluidos el 31 de diciembre		
	2014	2013	2012
	(en miles de pesos, excepto numero de acciones y UPA)		
Estados consolidados de utilidad integral:			
Total de Ingresos	1,061,538	892,340	697,269
Gastos de operación	971,516	816,224	648,408
Utilidad en operación	90,022	76,116	48,861
Costo integral de financiamiento, neto	25,273	6,708	679
Utilidad (perdida) antes de impuestos a la utilidad	64,749	69,408	48,182
Impuesto a la utilidad	16,246	5,288	10,090
Utilidad consolidada	48,503	64,120	38,092
Promedio ponderado de acciones en circulación	80,432,745	79,466,906	79,466,906
Utilidad básica por acción en pesos ¹	0.60	0.81	0.47
UAFIDA:			
Utilidad neta consolidada	48,503	64,120	38,092
Total de impuesto a la utilidad	16,246	5,288	10,090
Costo integral de financiamiento, neto	25,273	6,708	679
Depreciación y amortización	115,094	96,991	68,859
UAFIDA ²	205,116	173,107	117,720
Margen UAFIDA ³	19.3%	19.4%	16.9%

	Al 31 de diciembre y por los años concluidos el 31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
	(en miles de pesos)		
Situación financiera consolidada:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	120,295	143,417	173,622
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	1,032,034	882,510	742,128
Activos totales	1,402,706	1,228,040	1,085,956
Vencimientos circulantes de deuda a largo plazo	58,782	41,481	24,498
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	202,570	122,942	92,245
Total de pasivo	540,873	425,805	354,924
Capital contable	861,833	802,235	731,032
Capital de trabajo ⁴	(133,734)	(100,741)	(25,002)

(1) La Utilidad Básica por Acción se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, y en un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

(2) La determinación de la UAFIDA, se realizó sumando a la Utilidad (pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad, el Costo Financiero neto, la Depreciación y Amortización.

(3) El margen de UAFIDA se determinó dividiendo la UAFIDA entre el Total de Ingresos de cada periodo correspondiente.

(4) El Capital de Trabajo se determinó restando el Pasivo Circulante al Activo Circulante.

i) Resultados de la operación

Año concluido el 31 de diciembre de 2014 comparado con el año concluido el 31 de diciembre de 2013

Total de Ingresos

El Total de Ingresos durante el año 2014 alcanzó un importe de \$1,061.5 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 19.0% con respecto al mismo periodo de 2013. Este crecimiento se debe principalmente a la contribución de mayores ingresos por cuotas de mantenimiento procedente de los Clubes nuevos así como de aquellos con más de 12 meses de operación. Por lo tanto, los Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías aumentaron 15.4% comparado con 2013.

Los Ingresos por otros servicios, patrocinios y otras actividades aumentaron 51.3% respecto a 2013. Este incremento se debe al incremento en la venta de programas deportivos adicionales y mayor cantidad de patrocinios y alianzas comerciales.

El total de Ingresos proveniente de los Clubes con más de 12 meses de operación, mostró un crecimiento de 3.6% respecto a 2013.

Utilidad de Operación

La Utilidad de Operación anual 2014 se situó en \$90.0 millones de pesos y representa un crecimiento de 18.3% respecto a 2013. Este resultado refleja el incremento en el Total de Ingresos así como el impacto por mayores Gastos de Operación.

El total de Gastos de Operación aumentó 19.0% como resultado de gastos incrementales de los clubes de reciente apertura y mayores gastos pre-operativos de los clubes en proceso de construcción y pre-venta.

Por lo tanto, el Margen de Operación se ubicó en 8.5%, en línea con el reportado en 2013.

Costo Financiero, neto

El costo financiero neto por \$25.3 millones de pesos superó los \$6.7 millones de pesos del año anterior, principalmente por el pago interés de la segunda línea de financiamiento, el 1.0% de la comisión por disposición y el reconocimiento de la valuación de mercado del instrumento financiero derivado, contratado en 2014, por el cual se reconoció una pérdida.

Utilidad del Ejercicio

La Utilidad del Ejercicio 2014, se ubicó en \$48.5 millones de pesos, observándose una disminución de 24.4% respecto a 2013. La disminución se debe principalmente al incremento en el Costo Financiero neto, una mayor Depreciación, así como al aumento en la tasa efectiva de impuestos.

El margen de Utilidad del Ejercicio fue de 4.6%, comparado con el 7.2% registrado en el 2013.

UAFIDA

La UAFIDA del año 2014 se situó en \$205.1 millones de pesos, lo cual muestra un crecimiento de 18.5% respecto al resultado del mismo periodo del 2013. El margen de UAFIDA para el año 2014 alcanzó 19.3%.

Año concluido el 31 de diciembre de 2013 comparado con el año concluido el 31 de diciembre de 2012

Total de Ingresos

El Total de Ingresos durante el año 2013 alcanzó \$892.3 millones de pesos, lo cual representa un crecimiento de 28.0% con respecto al mismo periodo de 2012. Este crecimiento es producto de las nuevas

aperturas y del continuo incremento en Clientes de los Clubes en operación, en particular el proveniente de los Clubes que aún se encuentran en curva de maduración.

El ingreso proveniente de mismos Clubes, es decir aquellos que ya se encontraban en operación durante diciembre 2012, tuvo un crecimiento de 21.7% sobre el año 2012.

Utilidad de Operación

La Utilidad de Operación anual 2013 se situó en \$76.1 millones de pesos, la cual comparada con la obtenida el año anterior presenta un incremento del 55.8%.

Este crecimiento en la Utilidad de Operación se da como resultado del continuo incremento en Clientes de los Clubes, en particular aquellos de reciente apertura. Es importante mencionar que una vez cubiertos los gastos fijos de operación de los nuevos Clubes, las cuotas de mantenimiento de cada Cliente adicional representan un impacto positivo y directo en la Utilidad de Operación de la Empresa.

Costo Financiero, neto

El Costo Financiero neto se incrementó a \$6.7 millones de pesos en 2013 comparado con el Costo de \$0.6 millones de pesos en 2012 debido al incremento en el pago de intereses por el ejercicio de préstamos bancarios hasta de \$200.0 millones de pesos para financiar la construcción de nuevos Clubes.

Utilidad del Ejercicio

La Utilidad del Ejercicio 2013, se ubicó en \$64.1 millones de pesos, observándose un incremento de 68.3% respecto a 2012. El incremento se debe principalmente a que los Clubes que iniciaron operaciones en 2012 han incrementado su ingreso como resultado de su proceso natural de llenado. Adicionalmente, en el 4T13 se registró un beneficio en impuestos por \$3.7 millones de pesos como resultado del efecto positivo de la cancelación del pasivo por IETU diferido y el reconocimiento de ISR diferido relacionado con los cambios en la Reforma Fiscal.

El margen de Utilidad del Ejercicio fue de 7.2%, comparado con un 5.5% obtenido durante el 2012.

UAFIDA

La UAFIDA del año 2013 se situó en \$173.1 millones de pesos, lo cual muestra un crecimiento de 47.1% equivalente a \$55.3 millones de pesos con respecto al resultado del mismo periodo del 2012.

El margen de UAFIDA para el año 2013 alcanzó 19.4%, lo cual representa un incremento de 2.5 puntos porcentuales respecto al margen del 2012.

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.

La generación de flujo por la operación y las líneas de crédito operativas son la fuente de liquidez de la Compañía que le permiten hacer frente a los requerimientos de capital de trabajo y compromisos financieros de la misma.

No obstante el plan de desarrollo y crecimiento ambicioso durante los últimos años, se ha logrado controlar el nivel de endeudamiento para garantizar el pago de las obligaciones y, asimismo, continuar con un crecimiento sustentable y de largo plazo. La razón Deuda Neta/UAFIDA al cierre de diciembre 2014 es 0.85x.

La siguiente tabla muestra el índice en el nivel de endeudamiento de la Compañía durante los últimos 3 años:

Índices de endeudamiento	Años concluidos el 31 de diciembre de		
	2014	2013	2012
Total del Pasivo / Capital Contable	0.63	0.53	0.49

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:

Arrendamiento financiero Años concluidos:	Pagos y vencimientos por periodo (miles de Pesos)			
	Total	Menos de 1 año	1 a 3 años	Más de 3 años
31 de diciembre de 2012	32,567	1,666	6,377	24,524
31 de diciembre de 2013	30,901	1,878	7,186	21,837
31 de diciembre de 2014	32,329	2,886	17,888	11,555

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:

Índices de liquidez	Años concluidos el 31 de diciembre		
	2014	2013	2012
Activo Circulante / Pasivo Corto Plazo	0.55	0.62	0.89

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.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía cuenta con un instrumento derivado, y mediante éste realiza una cobertura económica al pasivo financiero sobre el saldo de la última línea de crédito por \$165.0 millones de pesos que se mantiene vigente al 31 de diciembre de 2014, el cual se encuentra denominado en pesos y paga intereses con base en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Este instrumento intercambia el perfil de la tasa TIIE del pasivo por una tasa fija, sin embargo existe un límite superior o “techo” del 5.0% en la tasa TIIE para esta cobertura, por lo cual la Compañía no tiene cobertura por arriba de este nivel.

Por lo anterior, la Compañía ha modelado este instrumento mediante dos instrumentos base, un swap de tasas de interés y una opción sobre tasas de interés.

El cuadro siguiente muestra las técnicas y metodologías empleadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable:

<i>Instrumentos financieros medidos a valor razonable</i>		
Tipo	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Swaps de tasas de interés	Se estima una tasa de interés adelantada y se obtiene un valor presente de los flujos esperados	No aplica
Opciones sobre tasas de interés	Con insumos de mercado, se estima una tasa de interés adelantada y se emplea el modelo de Black & Scholes para estimar el valor de mercado	No aplica

Clasificaciones contables y valor razonable

Los siguientes análisis muestran el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo el nivel de jerarquía al que pertenecen. No se incluye la información del valor razonable del activo o pasivo no financiero no medido a valor razonable si el valor en libros y el valor razonable son razonablemente cercanos, particularmente para la categoría de “efectivo y equivalentes de efectivo”.

31 de diciembre de 2014 (Miles de pesos)	Valor en Libros	Valor Razonable
	Clasificados a valor razonable	Nivel 2
Pasivos financieros medidos a valor razonable		
Swaps de tasas de interés con Cap sobre la tasa TIIE	\$ 1,700	\$ 1,700

Riesgo de liquidez

A continuación se exponen por vencimiento, los flujos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de reporte, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación.

31 de diciembre de 2014 (Miles de pesos)	Valor en libros	Flujos contractuales	6 meses	6-12 meses	1-2 años	2-5 años
Pasivos financieros por derivados						
Swaps de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE	\$ 1,700	1,780	870	427	147	336

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo esperados no descontados relacionados con los pasivos financieros originados por derivados, mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que la Emisora no tiene intención de cerrar antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

A continuación se describe brevemente las variaciones significativas del Balance General:

Año concluido el 31 de diciembre de 2014 comparado con el periodo concluido el 31 de diciembre de 2013

Efectivo y Equivalentes

El rubro de efectivo y equivalentes concluyó el 2014, con un importe de \$120.3 millones de pesos, observándose una disminución de \$23.1 millones de pesos o 16.1% respecto al año anterior. El importe reportado ya refleja los gastos realizados para la construcción de nuevos Clubes así como el importe recaudado por concepto de venta de Membresías durante el mes de diciembre. La disminución en relación al 2013 se debe principalmente al uso de recursos para la inversión en la construcción de los nuevos Clubes de acuerdo con el plan de expansión de la Compañía, así como al pago de intereses y amortización de capital.

Cuentas por Cobrar y Almacén

El incremento en Cuentas por Cobrar por \$6.5 millones de pesos se integra principalmente de cobro pendiente del equipamiento de un Club bajo el modelo de operación de clubes de terceros y al otorgamiento de crédito sobre algunas ventas de patrocinio. En el caso de Almacén, el incremento de \$9.4 millones de pesos se debe a que este año se terminó de consolidar el almacén central como una estrategia para mantener un mayor control sobre los insumos para operación de los Clubes, lo que permitió disminuir el gasto.

Mejoras a Locales Arrendados

Este concepto presentó un incremento anual de \$149.5 millones de pesos o 16.9% respecto al saldo reportado a esta fecha durante el año de 2013, situándose en \$1,032.0 millones de pesos. Este incremento incluye los montos representativos de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos Clubes, al igual que las remodelaciones y renovación de equipo que la Empresa realiza de forma permanente en sus Clubes con el fin de mantener los estándares de calidad y servicio característicos de SW.

Ingreso diferidos por cuotas de mantenimiento

Los Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento registraron \$135.1 millones de pesos, un incremento de \$29.7 millones de pesos debido a un mayor número de Clientes de Clubes abiertos en 2014.

Préstamos de Instituciones Financieras

Se dispuso de \$138 millones de pesos de una nueva línea de crédito bancario adicional por un total de \$165 millones de pesos, principalmente para continuar con la construcción de nuevos Clubes.

Pronunciamientos contables recientes

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas. Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas (modificaciones a la NIC 11). Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38). Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados (Modificaciones a la NIC 19).

Operaciones Relevantes No Registradas

No existen transacciones relevantes no registradas o fuera del Balance General o Estado de Resultados de la Compañía.

Año concluido el 31 de diciembre de 2013 comparado con el periodo concluido el 31 de diciembre de 2012

Efectivo y Equivalentes

El rubro de efectivo y equivalentes concluyó el 2013, con un importe de \$143.4 millones de pesos, observándose una disminución de \$30.5 millones de pesos o 17.4% respecto al año anterior. El importe reportado ya refleja los gastos realizados para la construcción de nuevos Clubes así como el importe recaudado por concepto de venta de Membresías durante el mes de diciembre. La disminución en relación al 2012 se debe en gran medida a las inversiones realizadas en nuevos Clubes.

Mejoras a Locales Arrendados

Este concepto presentó un incremento anual de \$140.3 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 18.9% respecto al saldo reportado a esta fecha durante el año de 2012, situándose en \$882.5 millones de pesos. Este incremento incluye los montos representativos de las inversiones que se han llevado a cabo para la adecuación y equipamiento de los nuevos Clubes, al igual que las remodelaciones y renovación de equipo que la Empresa realiza de forma permanente en sus Clubes con el fin de mantener los estándares de calidad y servicio característicos de SW.

Proveedores, acreedores y provisiones

La Empresa registró un decremento en este rubro de \$20.3 millones de pesos o 20.3% con respecto al saldo del año 2012, concluyendo el 2013 con un importe de \$80.0 millones de pesos. Este decremento se atribuye principalmente a que los pasivos generados con los proveedores que están llevando a cabo la construcción, adaptación y equipamiento de los Clubes fueron menores en 2013 con la construcción de 5 Clubes comparado con los 10 Clubes construidos en 2012.

Préstamos de Instituciones Financieras

Durante 2013 se ejerció la totalidad de la línea de crédito contratada con Banco Santander, disponiendo de un importe de \$200 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.

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 Clientes hecho a la medida y un conjunto de aplicaciones independientes que dan soporte al negocio.

Estos dos sistemas son la base para el sistema integral en inteligencia de negocio (Business Intelligence) desarrollado de acuerdo con las necesidades de la operación, a través del cual se monitorea en tiempos reales, las ventas, el número de Clientes, indicadores de recursos humanos y los servicios a Clientes, entre otros. Este sistema 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 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. 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 para 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 Clientes 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

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 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 asesoría de impuestos y revisión de reportes adicionales a los honorarios de auditoría por \$280,000 pesos, lo cual representó el 19% del total de honorarios del ejercicio 2014.

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 cinco 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) Con fecha 30 de junio de 2014, Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V. firmó un acuerdo de operación compartida para el Club de Tijuana. La razón de esta decisión se fundamenta en temas estratégicos y operativos que darán al Club un mayor impulso al ser gestionado por una Empresa que opera otro Club en San Diego, California. La Compañía continuará manteniendo participación en las utilidades que se generen.

Grupo Sports World tiene el 99.99% de 2 subsidiarias: Operadora y Administradora SW que es la compañía encargada de administrar y operar los Clubes Deportivos y Grupo Concentrador de Servicios que es una empresa de servicios de personal, la cual se dedica a la contratación, administración y capacitación del personal. Ver “La Emisora – Descripción del Negocio – Estructura Corporativa” en este Reporte Anual.

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 11 miembros propietarios y 6 suplentes, de los cuales 6 miembros propietarios y 1 miembro suplente 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 25.0% 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 23 de abril del 2015:

Propietario	Cargo	Suplente
Héctor Antonio Troncoso Navarro (Patrimonial)	Presidente	Luis Roberto Alves Dos Santos Gavranic (Patrimonial)
Omar Nacif Serio (Patrimonial)	Miembro	Enrique Napoleón Navarro Troncoso (Patrimonial)
Arturo José Saval Pérez (Patrimonial)	Miembro	Roberto Langenauer Neuman (Patrimonial)
Luis Alberto Harvey MacKissack (Patrimonial)	Miembro	Alejandro Saiz Beckmann (Patrimonial)
José Pedro Valenzuela Rionda (Patrimonial)	Miembro	Joaquín Gallástegui Armella (Patrimonial)
Carlos Gerardo Ancira Elizondo (Independiente)	Miembro	Enrique Martínez Guerrero (Independiente)
Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada (Independiente)	Miembro	No designado
Enrique Hernández-Pulido (Independiente)	Miembro	No designado
Luis Eduardo Tejado Bárcena (Independiente)	Miembro	No designado
Xavier María de Uriarte Berrón (Independiente)	Miembro	No designado
David Christopher Teatum (Independiente)	Miembro	No designado

La Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril del 2015 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

Presidente del Consejo de Administración.

Héctor Antonio Troncoso ha sido Presidente del Consejo de Administración de Sports World desde su constitución. 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 1996, fundó Grupo Sports World y fue responsable de la creación, diseño y apertura de los siguientes cinco Clubes deportivos de la Compañía. Adicionalmente, Héctor tiene 2 Clubes deportivos con la marca WORLD GYM, uno en Tijuana, Baja California y otro en San Diego, California, que dirige y opera y además, tiene la franquicia para crecer WORLD GYM. Es el primer latinoamericano en incursionar en la industria del fitness en Estados Unidos. Actualmente tiene la franquicia maestra de la marca de entretenimiento de SKY ZONE, parques de trampolines techados, para todo México. Es consejero de CMR, que forma parte del Grupo MVS y de Little Caesars en México, zona norte. Héctor estudió la carrera Hotelería y Turismo en la Escuela Panamericana de Hotelería, especializándose en Administración de Negocios en el Campo de Turismo. Además, es instructor graduado de los cursos Dale Carnegie.

Omar Nacif Serio

Consejero Patrimonial.

Omar Nacif ha sido consejero de Sports World desde 2005. Actualmente ocupa el cargo de Director General de un proyecto forestal y de producción de tableros más grande de México. Anteriormente, ocupó los cargos de Director General y Director de Operaciones de Sports World de 2002 hasta 2008. Previo a su incorporación a la Compañía, fue Director de Comercio Electrónico de Grupo Elektra, Director y co-fundador de Celebrando.com, un portal dedicado a la organización y planeación de bodas a través de internet, y fue portafolio manager de BBVA Bancomer Investments. Omar se graduó de Economía por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Arturo José Saval Pérez

Consejero Patrimonial.

Arturo José Saval es Socio Director Senior de Nexxus Capital. Cuenta con más de 32 años de experiencia en las áreas de capital privado, banca de inversión y banca múltiple, habiendo participado en un gran número de operaciones de colocación privada y pública de deuda y capital, así como en múltiples proyectos en materia de asesoría financiera. Antes de incorporarse a Nexxus Capital, ocupó varios cargos ejecutivos dentro de Grupo Financiero Santander México. Asimismo, ocupó varios cargos ejecutivos en los departamentos de banca internacional, banca empresarial, banca comercial y banca de inversión de Grupo Financiero GBM-Atlántico, Interacciones y Grupo Serfin, fungiendo como consejero y miembro de los comités de inversión de varias instituciones financieras y sociedades de inversión. Es miembro del Consejo de Administración de Sports World desde 2005 y además es consejero de Nexxus Capital, Harmon Hall, Diamex, Taco Holding, Moda Holding, Price Travel, Maak Holding, y Modatelas. Es también miembro del Consejo y Presidente del Comité de Prácticas Societarias de Genomma Lab y Grupo Hotelero Santa Fe. Fue Presidente del Consejo y actualmente preside el Comité de Fondos de Crecimiento de la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP). Realizó estudios de Ingeniería Industrial por la Universidad Iberoamericana y diversos programas de especialización. Frecuentemente es orador en foros de industria nacionales e internacionales.

Luis Alberto Harvey MacKissack

Consejero Patrimonial.

Luis Alberto Harvey es Socio Director Senior de Nexxus Capital. Cuenta con más de 28 años de experiencia en el área de banca de inversión y capital privado. Antes de fundar Nexxus Capital, ocupó diversos cargos en Grupo Bursátil Mexicano, Fonlyser, Operadora de Bolsa y Servicios Industriales Peñoles. Su experiencia abarca diversas operaciones de colocación privada y pública de capital, así como las ofertas públicas iniciales de varias Empresas a través de la BMV y los mercados internacionales. Es miembro del Consejo de Administración de Sports World desde 2005 y además es consejero de Nexxus Capital, Genomma Lab, Harmon Hall, Diamex, Grupo Hotelero Santa Fe, Taco Holding, Moda Holding, Price Travel, Maak Holding y Modatelas. Cuenta con una licenciatura en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México, y una maestría en Administración de Empresas por la Universidad de Texas en Austin.

José Pedro Valenzuela Rionda

Consejero Patrimonial.

José Pedro Valenzuela es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana. Fue Vicepresidente de Bancomer International en la Ciudad de Nueva York de 1993 a 1994 y Presidente de Bursamex International 1994 a 1996. Se incorporó a Corporación Actinver S.A.B. de C.V. en 1996, ocupando diversos puestos como Presidente de Actinver Securities, Director de Alterna Asesoría y Análisis y actualmente ocupa el cargo de Director General Adjunto y Director de Administración y Finanzas. Asimismo, es miembro del Consejo de Administración de Corporación Actinver y es miembro propietario o suplente de Grupo Financiero Actinver, Actinver Casa de Bolsa, Operadora Actinver, Banco Actinver y de las sociedades de inversión operadas por Operadora Actinver.

Carlos Gerardo Ancira Elizondo

Consejero Independiente.

Carlos Gerardo Ancira es fundador, presidente del Consejo de Administración y Director General de Grupo Chartwell. Cuenta con más de 17 años de experiencia en inversiones, asesoría y desarrollo dentro de la industria inmobiliaria. En 1994, fundó Grupo Chartwell de México, como una empresa enfocada al desarrollo de oportunidades de bienes raíces e inversión privada en México. Carlos es miembro del Consejo de Administración de Sports World desde 2005 y actualmente también preside el Comité de Prácticas Societarias. Además, es Presidente del Consejo de Administración de Grupo NH México, Grupo Chartwell, Grupo Ildomani y Grupo Hotelero Santa Fe. Carlos es Contador Público de la Universidad Anáhuac de la Ciudad de México.

Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada

Consejero Independiente.

Wilfrido Castillo es miembro del Consejo de Administración de Quálitas Controladora, S.A.B. de C.V. desde 1996 y fue Director de Finanzas de 1996 hasta julio de 2014. Actualmente se desempeña como Director de Inversiones y Relación con Inversionistas. Anteriormente, ocupó diferentes posiciones dentro del sector financiero mexicano, en instituciones tales como, Casa de Bolsa Cremi, Sociedad Bursátil Mexicana, Mexival Casa de Bolsa, Casa de Bolsa México y Bursamex, Casa de Bolsa. De 1962 a 1984 trabajó en Castillo Miranda y Cía., S.C., convirtiéndose en socio de la firma en 1972 y en Director General en 1976. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Sports World y Presidente del Comité de Auditoría. Wilfrido obtuvo el grado de Contador Público en la Universidad Nacional Autónoma de México. Es miembro activo del Colegio de Contadores Públicos de México, del cual fue Presidente de 1982 a 1984. Es consejero de diversas instituciones mercantiles y filantrópicas.

Enrique Hernández Pulido

Consejero Independiente.

Enrique Hernández es socio de Procopio, Cory, Hargreaves & Savitch LLP. 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, fue abogado asociado en el bufete de abogados Bryan, González Vargas y González Baz, S.C. Enrique cuenta con licencia para ejercer en México y California, Estados Unidos. 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 es miembro del Consejo de Administración de Sports World y miembro de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias. Enrique 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, 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.

Luis Eduardo Tejado es Director General de Blue Drop, Empresa dedicada a proyectos agroforestales en México y miembro del Consejo de Administración de Proteak. 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, es miembro del Consejo de Administración de Sports World y miembro del Comité de Auditoría. Luis Eduardo 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.

Xavier María de Uriarte Berrón

Consejero Independiente.

Xavier María de Uriarte tiene una trayectoria profesional de más de 30 años de experiencia en posiciones ejecutivas en el sector financiero, tanto en empresas nacionales como multinacionales. Entre las empresas en las que ha colaborado se encuentran SURA, ING, Bank of America, Citibank y PriceWaterhouseCoopers México. Actualmente se desempeña como consejero independiente en tres Consejos de Administración y dos Fundaciones. Es Licenciado en Contaduría Pública por el Instituto Tecnológico Autónomo de México con maestría en Administración de Empresas por la Universidad Durham del Reino Unido.

David Christopher Teatum

Consejero Independiente.

David Christopher Teatum es actualmente el socio principal de Global Business Systems, una empresa de consultoría enfocada a asesorar empresas del sector salud y *fitness*, que ha apoyado a operadores de gimnasios en Europa, Asia y Estados Unidos, fabricantes de equipo y a fondos de inversión interesados en invertir en esta industria. David Christopher cuenta con más de 30 años de experiencia en la industria del *Fitness*, desempeñándose como alto ejecutivo en empresas multinacionales, entre ellas, Reebok Internacional, donde ocupó el cargo de Director de Desarrollo de Mercados y Nautilus International, donde fue Presidente de la División Comercial de 1989 a 2005.

Luis Roberto Alves Dos Santos Gavranic

Consejero Suplente.

Luis Roberto 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. 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, es consejero suplente del Consejo de Administración de la Compañía. Luis Roberto Alves Dos Santos ha realizado estudios de negocios y administración de Empresas.

Enrique Napoleón Navarro Troncoso

Consejero suplente.

Enrique 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. Enrique Navarro ha sido miembro suplente del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005. 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.

Roberto Langenauer es Socio Director y Director de Finanzas de Nexxus Capital, incorporándose en 1996. Cuenta con 18 años de experiencia en capital privado y ha sido responsable de múltiples empresas del portafolio de Nexxus Capital en donde ha participado desde la inversión hasta la desinversión y ha dirigido las inversiones en Homex, Crédito Inmobiliario, CIE Parques, Sports World, Crédito Real, Grupo Hotelero Santa Fe y Maak Holding, entre otras. En adición a la supervisión de ciertas empresas del portafolio, tiene a su cargo el diseño de estrategias de inversión en capital privado y la evaluación de oportunidades de inversión. Antes de incorporarse a Nexxus Capital, trabajó durante cinco años en una empresa familiar, donde participó en las áreas de manufactura, control de costos, desarrollo de la cadena de abastecimiento y estandarización de productos. Actualmente, es consejero de Nexxus Capital, Sports World, Grupo Hotelero Santa Fe y Maak Holding. Cuenta con un título en Ingeniería Industrial por la Universidad Iberoamericana.

Alejandro Saiz Beckmann

Consejero Suplente.

Alejandro Saiz es Socio en Nexxus Capital. Se incorporó a Nexxus Capital en noviembre de 2006 y ha participado en un gran número de transacciones tanto privadas como públicas, entre ellas Sports World y Genomma Lab. Antes de incorporarse a Nexxus Capital, trabajó en Citigroup y fundó una empresa en la industria de mobiliario. Cuenta con un título en ingeniería industrial por la Universidad Iberoamericana.

Joaquín Gallástegui Armella

Consejero Suplente.

Joaquín Gallástegui es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, con especialidad en Derecho Corporativo. Trabajó y posteriormente fue socio del despacho Gallástegui Armella Abogados, S.C. (1983-2004). Fue Profesor de la Universidad Iberoamericana (1987-2005) y del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) (2003-2005). De 2006 a 2011 fue Director Jurídico de Grupo Tres Marías. A partir de 2011, es Director Jurídico de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

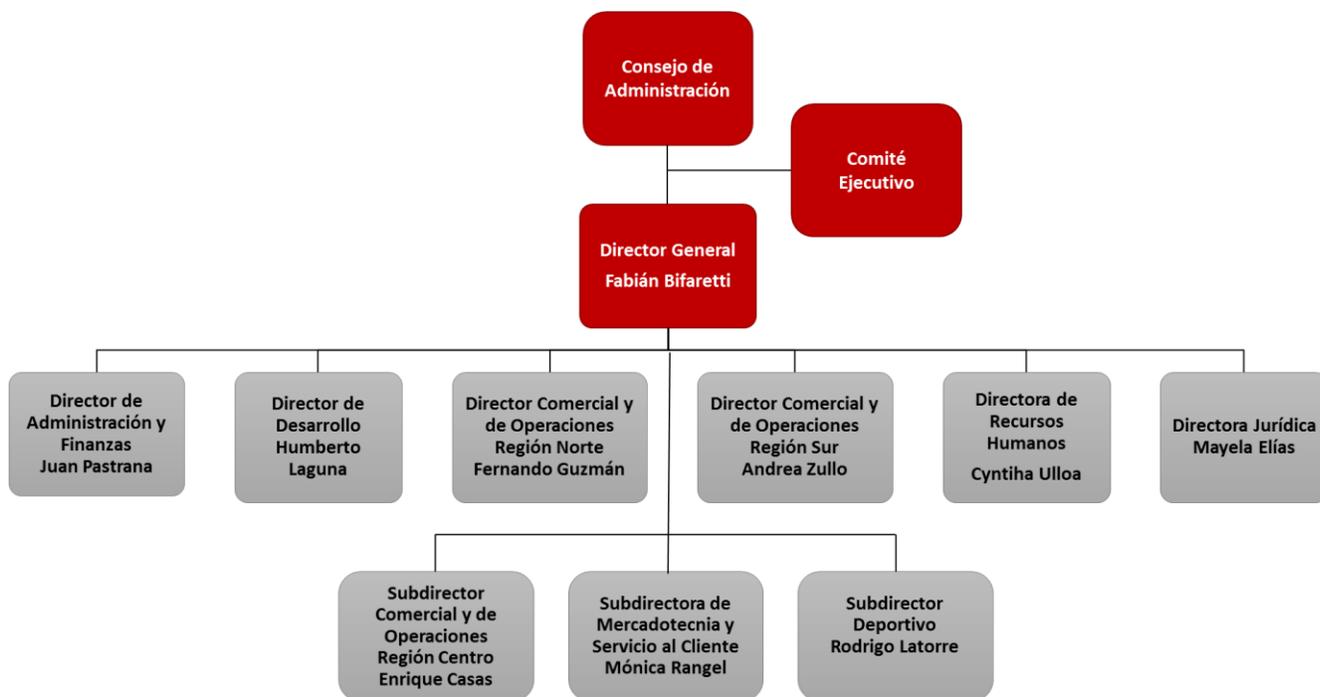
Enrique Martínez Guerrero

Consejero Suplente.

Enrique Martínez es Director de Finanzas de Grupo Hotelero Santa Fe, S.A.B de C.V. 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 Hotelero Santa Fe, Enrique fue Director de Finanzas de Grupo Chartwell, S.A., empresa enfocada al desarrollo inmobiliario en donde prestó sus servicios por 14 años y Subdirector Administrativo Corporativo para Ixe Grupo Financiero, compañía en la que prestó sus servicios por diez años. Ha sido miembro suplente del Consejo de Administración de Sports World desde 2005. Enrique 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
Fabian Bifaretti Zanetto	Director General	51
Juan Alberto Pastrana Acevedo	Director de Administración y Finanzas	42
Humberto Laguna Herrera	Director de Desarrollo	48
Cynthia Lisette Ulloa Ayón	Directora de Recursos Humanos	44
Mayela Elías Robles	Directora Jurídica	39
Fernando Guzmán López	Director Comercial y de Operaciones Región Norte	37
Andrea Zullo Fossa	Director Comercial y de Operaciones Región Sur	44
Enrique Othon Casas Ávalos	Subdirector Comercial y de Operaciones Región Centro	51
Mónica Rangel Meneses	Subdirectora de Mercadotecnia y Servicio al Cliente	33
Rodrigo Latorre López	Subdirector Deportivo	43
Jesús Alberto Tejero González	Contralor	46

Biografías de los principales funcionarios de la Compañía

Fabian Bifaretti Zanetto

Director General.

Fabian Bifaretti se integró al equipo de Sports World como Director General en julio de 2012. Cuenta con una trayectoria de más de 20 años en las áreas de administración, ventas y mercadotecnia. Durante más de 18 años colaboró 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. Fabian es graduado de la Universidad Nacional de la Plata en Argentina con el título de Contaduría Pública. En su función actual combina la actividad profesional con su pasión por el deporte. Ha participado en varios maratones, triatlones y Ironman a nivel internacional, así como en el ultramaratón de la Sierra Tarahumara en Chihuahua, México.

Juan Alberto Pastrana Acevedo

Director de Administración y Finanzas.

Juan Alberto Pastrana se incorporó a Sports World en noviembre de 2014 como Director de Administración y Finanzas, estando bajo su responsabilidad diferentes áreas como contraloría, planeación estratégica, tesorería, tecnología de información, inversiones, relación con inversionistas, entre otras. Juan es Licenciado en Finanzas y cuenta con una trayectoria profesional de 25 años en instituciones financieras y sector corporativo, donde ha contribuido en diversas áreas como tesorería, gestión de riesgo operativo y financiero, fusiones y adquisiciones, gobierno corporativo, reestructura de deuda, derivados de commodities, monedas y deuda, optimización de capital de trabajo e implementación y reestructura del plan de pensiones. A lo largo de su trayectoria profesional ha trabajado en Empresas públicas como Grupo Financiero Banamex Accival, Grupo Modelo, donde participó en el proceso de fusión con Anheuser-Busch InBev y en Mexichem.

Humberto Laguna Herrera

Director de Desarrollo.

Humberto Laguna cuenta con más de 20 años de experiencia, comenzando su carrera profesional en Grupo ICA donde participó en la construcción de infraestructura vial en la Cd. de México. Posteriormente trabajó en Empresas constructoras dedicadas al desarrollo inmobiliario y construcción de gasolineras. A partir del año 2000 estuvo a cargo de la Gerencia de Construcción en el área de Desarrollo de Yum Restaurants 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 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. Humberto regresó a Sports World en 2011 para dirigir el equipo de construcción durante la nueva etapa de expansión. Humberto es Ingeniero Civil egresado de la UNAM en 1989 y cuenta con una maestría en Administración por el ITAM.

Cynthia Lisette Ulloa Ayón

Director de Recursos Humanos.

Cynthia Ulloa se incorporó a Sports World en 2006 y cuenta con 23 años de experiencia, principalmente en la planeación de recursos humanos, administración, operaciones, diseño e implementación de procesos de personal y ejecución, supervisión y monitoreo de programas de talento. Actualmente está activamente involucrada en atracción de talento, administración de personal, compensaciones y beneficios, capacitación, relaciones laborales, así como actividades de recursos humanos en general. Previo a su incorporación a Sports World, Cynthia colaboró como Gerente de Capacitación y Desarrollo en Empresas de entretenimiento y como Subdirector de Recursos Humanos de OCESA en Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V., una de las Empresas de entretenimiento líderes en Latinoamérica. Cynthia tiene una Licenciatura en Psicología por la Universidad Nacional Autónoma de México así como diferentes posgrados en Desarrollo Humano.

Mayela Elías Robles

Director Jurídico.

Mayela Elías se integró al equipo de Sports World en agosto de 2014. Es Licenciada en Derecho y cuenta con una especialidad en Derecho Fiscal. A lo largo de una trayectoria profesional de 15 años, cuenta con amplia experiencia en distintas áreas del derecho como, corporativo, mercantil, infraestructura, concesiones, propiedad intelectual, competencia económica e inmobiliario. Antes de incorporarse a Sports World, laboró en Grupo ICA, donde contribuyó en distintas áreas, destacando su aportación al fortalecimiento del área de Compliance. Asimismo, en los últimos dos años ocupó el cargo de Director Jurídico en una subsidiaria del mismo grupo y que es considerada el actual brazo tecnológico de ICA.

Fernando Guzmán López

Director Comercial y de Operaciones Región Norte.

Fernando Guzmán se incorporó a Sports World en septiembre de 2012 y actualmente es el responsable de las áreas de operación, comercial y deportiva de 14 Clubes y además de todas las aperturas. Asimismo, cuenta con 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. Ha colaborado con Empresas públicas como Telefónica Movistar, Gillette, Procter and Gamble y Oracle. Fernando es Ingeniero en Sistemas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey y cuenta con una maestría en Negocios Internacionales y otra en Relaciones Internacionales por Macquarie University en Sydney, Australia.

Andrea Zullo Fossa

Director Comercial y de Operaciones Región Sur.

Andrea Zullo se integró a Sports World en mayo de 2014 como Director Comercial y de Operaciones Región Sur. Cuenta con más de 17 años de experiencia en las áreas de operaciones, tecnologías de información, telecomunicaciones, inteligencia de mercado y comercial, entre otras. A lo largo de su trayectoria profesional ha colaborado en Empresas como Dridco México, Movistar México, Public Telephony & Number Portability, Ascom de México S.A. de C.V. y Electronic Data System de México, S.A. de C.V. Andrea es Licenciado en Administración de Empresas con una maestría en Ingeniería Industrial por la Universidad de Boston.

Enrique Casas Avalos

Subdirector Comercial y de Operaciones Región Centro.

Enrique Casas se incorporó a Sports World en diciembre de 2007 y durante este periodo ha estado a cargo de diferentes Clubes de la cadena y ha sido parte activa de la institucionalización de la Compañía. Actualmente, como Subdirector Comercial y de Operaciones es responsable integral de los Clubes en formato individual. Cuenta con más de 20 años de experiencia en áreas financieras, de operaciones y servicio al Cliente, colaborando en diferentes Empresas como HSBC, Bancomer y también como propietario de franquicia. Enrique es Contador Público por la Universidad Panamericana y cuenta con maestría en Dirección de Empresas, MEDE en el IPADE.

Mónica Rangel Meneses

Subdirector de Mercadotecnia y Servicio al Cliente,

Mónica Rangel se integró a Sports World en junio de 2007 y actualmente se desempeña como Subdirector de Mercadotecnia y Servicio al Cliente. Cuenta con una trayectoria de más de 10 años en funciones de mercadotecnia, relaciones públicas, comunicación y coordinación de proyectos. Colaboró con la Empresa Royal Holiday, llevando todos los proyectos de mercadotecnia de venta a nivel nacional y desarrollando nuevos canales de prospección y venta. Mónica es Licenciada en Ciencias de la Comunicación y tiene una especialidad en Diseño de Imagen Corporativa por la Universidad Intercontinental (UIC).

Rodrigo Latorre López

Subdirector Deportivo.

Rodrigo Latorre se integró al equipo de Sports World como Subdirector Deportivo en febrero de 2015. Cuenta con maestría en Administración de Empresas por el ITAM y una trayectoria en áreas mercadotecnia

en los últimos 15 años, principalmente en desarrollo de producto, programas de lealtad, publicidad y soporte a ventas. En los últimos 8 años se ha desarrollado en el sector de mercadotecnia deportiva, participando como Director de Mercadotecnia de programas de lealtad del equipo de futbol profesional Club América, manteniendo una base de afiliados de 180,000 personas. Asimismo, participa en proyectos de medios de comunicación enfocados a contenidos de orientación al deportista recreativo, es columnista en mercadotecnia deportiva en la revista digital Merca2.0 y realiza clínicas deportivas en diferentes disciplinas como natación en aguas abiertas y montañismo. Como deportista practica futbol, triatlón y participa además en eventos de gran fondo de natación y ciclismo, incluyendo pruebas Ironman.

Jesús Alberto Tejero González

Contralor.

Jesús Alberto Tejero se incorporó a la Compañía en 2008 y es el actual Contralor Corporativo de la Compañía. 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, Tejero colaboro por más de 15 años en KPMG Cárdenas Dosal, S.C. en el área de auditoría de estados financieros de compañías internacionales y nacionales. 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 José 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 2013, la cantidad total consolidada pagada por GSW a los consejeros y funcionarios principales, por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y prestaciones de cualquier naturaleza, fue de aproximadamente \$18.0 millones de Pesos.

Al 31 de diciembre de 2014, la cantidad total consolidada pagada por GSW a los consejeros y funcionarios principales, por concepto de compensación por el desempeño de sus cargos y prestaciones de cualquier naturaleza, fue de aproximadamente \$21.5 millones de Pesos.

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

Conforme a información obtenida por la Compañía con motivo de la asamblea general anual ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2015, la sociedad Grecom, LLC y personas relacionadas con dicha sociedad eran propietarios a dicha fecha, directa e indirectamente, de 10'746,850 acciones representativas del capital social de la Sociedad, las cuales equivalen aproximadamente al 13.1% de las acciones en circulación. Ninguna otra persona o grupo de personas es propietaria directa o indirectamente de acciones representativas del capital social de la Sociedad cuyo monto sea igual o superior al 10% de las acciones en circulación.

Por otro lado, a la fecha del presente Reporte Anual, no existe accionista individual, ni grupo de personas alguno, que ejerza influencia significativa en, el control de, o poder de mando sobre, la Compañía.

Asimismo, se hace del conocimiento del público que, entre noviembre de 2010 y junio de 2013, el fondo Nexxus realizó diversas operaciones con acciones representativas del capital social de la Compañía, las cuales tuvieron como resultado que dicho inversionista dejara de ser accionista de la Sociedad.

Finalmente, la Compañía no es controlada directa ni indirectamente por otra empresa, gobierno extranjero u otra persona física o moral, ni existe a esta fecha compromiso alguno por parte de la Compañía (o por parte de cualquier accionista del que la Compañía tenga conocimiento) que pudiere resultar en un cambio de control de la misma.

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:

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

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 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:

Miembros del Comité de Prácticas Societarias	Cargo
Carlos Gerardo Ancira Elizondo	Presidente
Xavier María de Uriarte Berrón	Miembro
Enrique Hernández-Pulido	Miembro

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 mayoría 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. Además de asegurarse de que la información financiera, económica, jurídica y administrativa que sea objeto de revelación al público sea confiable, veraz y exacta y hacer llegar al público en general y/o a las autoridades competentes, toda aquella información que deba ser objeto de divulgación.

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

Miembros del Comité de Revelaciones	Cargo
Héctor Antonio Troncoso Navarro	Presidente (Miembro del Comité Ejecutivo)
Omar Nacif Serio	Miembro (Miembro del Comité Ejecutivo)
Arturo José Saval Pérez	Miembro (Miembro del Comité Ejecutivo)
Luis Alberto Harvey MacKissack	Miembro (Miembro del Comité Ejecutivo)
Fabian Bifaretti Zanetto	Miembro (Director General)
Juan Alberto Pastrana Acevedo	Secretario (Director de Administración y Finanzas)
Begoña Orgambide García	Miembro (Subdirector de Relación con Inversionistas)

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. El Comité Ejecutivo sesiona cada mes y mantiene contacto constate con la alta dirección de la Compañía.

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 del Comité Ejecutivo	Cargo
Héctor Antonio Troncoso Navarro	Presidente
Omar Nacif Serio	Miembro
Arturo José Saval Pérez	Miembro
Luis Alberto Harvey MacKissack	Miembro

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 \$222,165,270.89 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 más 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 75.0% del capital social; en segunda o ulterior convocatoria, para que la Asamblea Extraordinaria se considere legalmente instalada, deberá estar representado, por lo menos, el 50.0% del capital social más 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 25.0% 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 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 que 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 de 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 adquiriera un interés o participación en la misma, se considerará por ese solo 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 5.0% de las utilidades netas de la Compañía deberá separarse anualmente para formar el fondo de reserva, hasta que importe el 20.0% 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.

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, ordinarias, nominativas, 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.

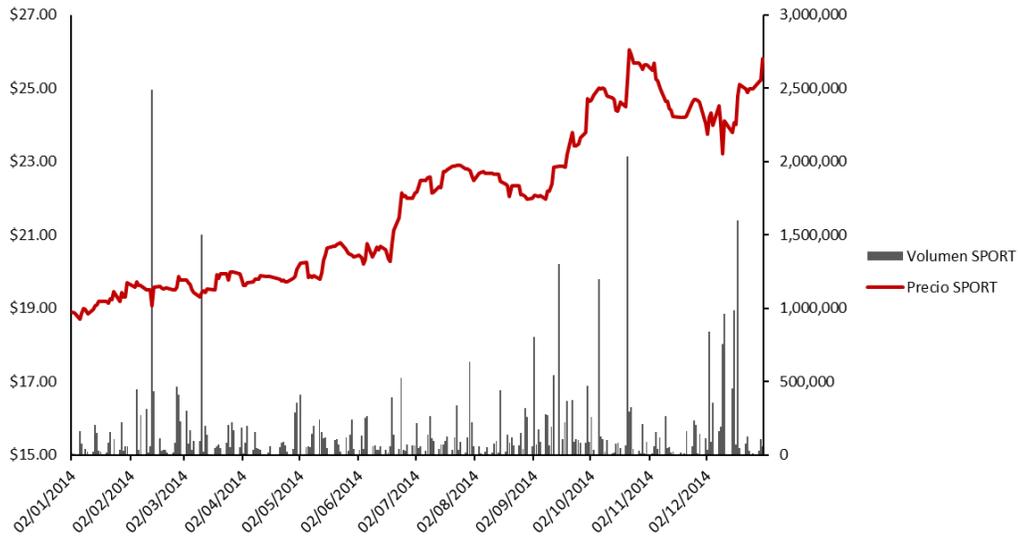
b) Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores

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 75% se encuentra en manos del gran público inversionista.

El precio de la acción cerró el 31 de diciembre de 2014 en \$25.80 pesos, lo cual representa un crecimiento de 37.3% con respecto al valor de \$18.79 pesos cotizado el 31 de diciembre de 2013. El comportamiento de la acción se compara favorablemente contra el IPC, el cual tuvo un incremento de sólo 1.0% en el año. El volumen de operación diaria de las acciones SPORT fue de aproximadamente 169,348 títulos durante el 2014, equivalente a \$3.8 millones de pesos. Al mes de diciembre 2014, la acción de SPORT se clasificó como Bursatilidad Media, conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV. De acuerdo con información más reciente, al 31 de marzo de 2015, SPORT se ubicó en el Índice de Bursatilidad Baja.

La Emisora cuenta con la cobertura formal de 6 casas de bolsa, que siguen el desempeño de la situación financiera de la Empresa.

1º de enero 2014 – 31 de diciembre 2014



Fuente: SiBolsa.

Resumen Acción SPORT serie "S"				
ANUAL				
Año	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen de Operación Acumulado
2010	16.70	13.50	16.50	23,248,999
2011	16.70	11.80	12.46	21,387,994
2012	16.56	12.45	15.60	28,996,684
2013	20.95	16.05	18.79	52,762,142
2014	26.50	18.21	25.80	42,506,364

*Nota: Los precios máximos y mínimos son de cotización intradía.

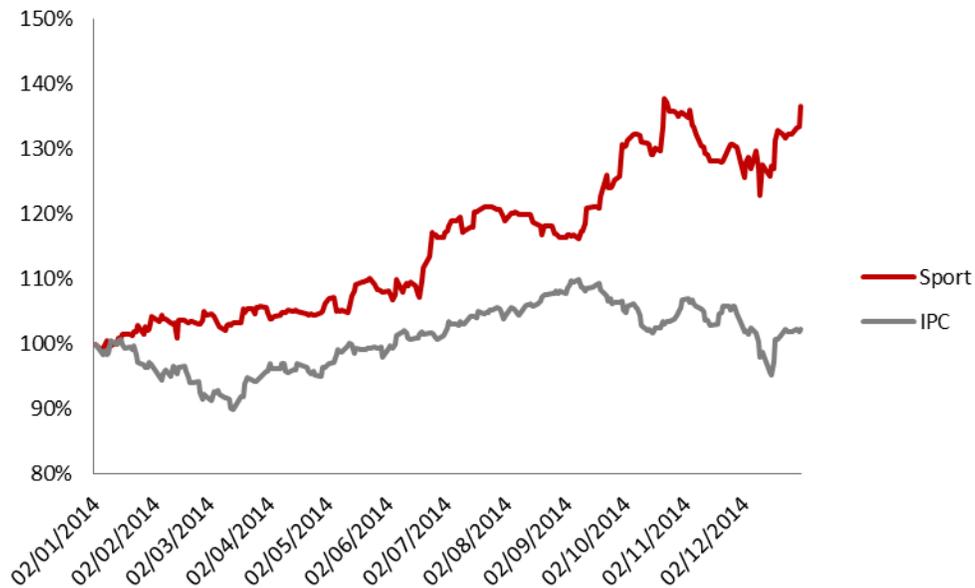
Resumen Acciones SPORT serie "S"				
TRIMESTRAL				
Trimestre	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen de Operación
1T2013	20.60	16.05	18.88	16,228,515
2T2013	20.95	17.91	18.35	17,770,312
3T2013	19.74	17.02	17.48	8,367,342
4T2013	19.80	16.81	18.79	10,395,973
1T2014	20.05	18.21	19.95	10,683,737
2T2014	22.29	19.42	22.00	6,731,475
3T2014	24.89	21.71	24.72	11,045,175
4T2014	26.50	23.00	25.80	14,045,977
1T2015	26.25	22.26	22.56	5,257,953

*Nota: Los precios máximos y mínimos son de cotización intradía.

Resumen Acción SPORT serie "S"				
MENSUAL				
Mes	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen de Operación Acumulado
Octubre 2014	26.50	24.10	25.64	5,302,006.00
Noviembre 2014	25.70	23.91	24.63	1,632,803.00
Diciembre 2014	25.80	23.00	25.80	7,111,168.00
Enero 2015	26.25	24.59	25.90	1,545,177.00
Febrero 2015	26.00	24.86	25.57	1,206,746.00
Marzo 2015	25.70	22.26	22.76	2,506,030.00

*Nota: Los precios máximos y mínimos son de cotización intradía

Rendimiento de la acción Sport vs IPC 2014



Fuente: SiBolsa.

En febrero de 2015, la acción Sport fue incluida en el IPC Sustentable de la BMV en reconocimiento al compromiso con la responsabilidad social, medio ambiente y gobierno corporativo.

c) Formador de Mercado

A partir del 1º de Junio de 2013 la Empresa suscribió un contrato de Formador de Mercado con Casa de Bolsa Santander S.A. de C.V., con vigencia de 6 meses con renovaciones automáticas mensualmente después de dicho plazo. El contrato se terminó el 15 de diciembre de 2014.

A partir del 16 de diciembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato de Formador de Mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. con una duración de 12 meses.

Identificación de Valores:

- Tipo de Valor: Acciones
- Clave de Cotización en la BMV (Emisora y Serie): "SPORT" "S"
- Código ISIN: MX01SP020001
- CUSIP: MX01SP020001

El contrato con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. entró en vigor en diciembre de 2014, y tras su firma, tiene como plazo un periodo de 12 meses, con opción a prórroga y se podrá dar por terminado por cualquiera de las partes mediante notificación escrita con al menos 20 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 con la finalidad de aumentar la liquidez de las acciones de la Compañía, 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.

Obligaciones del Formador de Mercado:

- 1) Mantener una presencia operativa continua sobre los Valores durante cada Sesión de Remate del Mercado de Capitales administrado por la BMV en tanto el presente Contrato se encuentre en vigor.
- 2) Tener una permanencia en los corros de la BMV durante el remate del 80%.
- 3) El monto mínimo de posturas será de \$200,000.00 Pesos.
- 4) Establecer posturas de compra y de venta con un spread máximo de hasta el 1.3%.

Desempeño del Formador de Mercado UBS:

Mes	Volumen Total Sport	Volumen Formador	% Formador del Volumen Total
2014			
Diciembre (del 16 al 31)	3,147,857	322,843	10.26%
2015			
Enero	1,545,177	599,225	38.78%
Febrero	1,206,746	417,337	34.58%
Marzo	2,506,030	460,648	18.38%

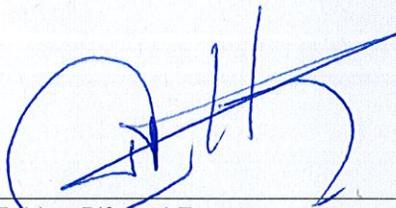
Fuente: UBS Casa de Bolsa

Al 31 de diciembre de 2014, la Acción de la Compañía se encontró en el Índice de Bursatilidad Media de la Bolsa Mexicana de Valores. Durante 2014, el importe promedio operado en valores emitidos por la Empresa fue de \$3.7 millones de pesos. Con información más reciente, al 31 de marzo de 2015, la Acción bajó al Índice de Bursatilidad Baja.

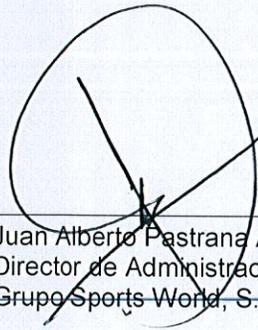
6) PERSONAS RESPONSABLES

Declaración del Director General, Director de Finanzas y Director Jurídico de la Empresa:

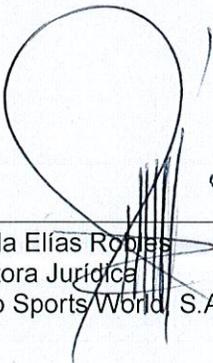
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que 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.



Juan Alberto Pastrana Acevedo
Director de Administración y Finanzas
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.



Mayela Elías Rojas
Directora Jurídica
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

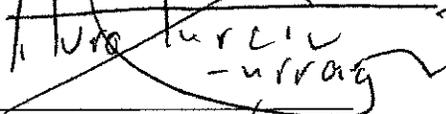
En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. ("Sports World") y compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, 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 compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 16 de febrero de 2015 y 14 de febrero de 2014, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

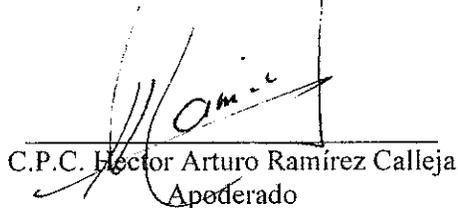
Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados 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 demás información contenida en el presente Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados."

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.



C.P.C. Arturo García Barragán
Socio



C.P.C. Héctor Arturo Ramírez Calleja
Apoderado

7) ANEXOS

Estados Financieros Consolidados Dictaminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y por los años terminados en esas fechas.

Estados Financieros Consolidados Dictaminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años terminados en esas fechas.

Opinión del Comité de Auditoría 2014.

Opinión del Comité de Auditoría 2013.

Opinión del Comité de Auditoría 2012.

**Grupo Sports World, S. A. B. de C. V.
y subsidiarias**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Informe de los Auditores Independientes	2-3
Estados Consolidados de Situación Financiera	4
Estados Consolidados de Utilidad Integral	5
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8-59



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

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

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 consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de utilidad integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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 consolidada de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y compañías subsidiarias, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, 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. Arturo García Barragán

16 de febrero de 2015.



Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Activos	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Pasivo y Capital Contable	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo circulante:				Pasivo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 120,295	143,417	Porción circulante de deuda a largo plazo	11	\$ 58,782	41,481
Cuentas por cobrar, neto	8	12,202	5,749	Porción circulante de arrendamiento financiero a largo plazo	12	2,886	1,878
Almacén de materiales	4f	17,436	8,043	Proveedores y acreedores		57,017	58,725
Pagos anticipados	4e	<u>12,307</u>	<u>9,125</u>	Provisiones	13	19,137	21,359
Total del activo circulante		<u>162,240</u>	<u>166,334</u>	Pasivos acumulados		16,769	19,088
Activo no circulante:				Impuestos por pagar		6,276	19,146
Anticipos a proveedores	4e	4,581	6,215	Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	4q	<u>135,107</u>	<u>105,398</u>
Pagos anticipados	4e	985	676	Total del pasivo circulante		<u>295,974</u>	<u>267,075</u>
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	9	1,032,034	882,510	Pasivo no circulante:			
Crédito mercantil	10	53,188	53,188	Deuda a largo plazo	11	202,570	122,942
Activos intangibles, neto	10	12,811	14,399	Arrendamiento financiero a largo plazo	12	29,443	29,023
Otros activos, neto	4i	40,581	31,242	Primas de antigüedad y beneficios por retiro	15	7,591	4,733
Impuestos a la utilidad diferidos	17	<u>96,286</u>	<u>73,476</u>	Rentas por pagar y diferidas	16	3,595	2,032
Total del activo no circulante		<u>1,240,466</u>	<u>1,061,706</u>	Instrumentos financieros derivados	14	<u>1,700</u>	<u>-</u>
				Total del pasivo no circulante		244,899	158,730
				Total del pasivo		<u>540,873</u>	<u>425,805</u>
				Capital contable			
				Capital social	18	222,165	222,165
				Prima por emisión en suscripción de acciones	18	353,438	353,438
				Reserva por acciones propias	18	(21,930)	(33,342)
				Utilidad integral	18	1,393	2,520
				Utilidades retenidas		<u>306,767</u>	<u>257,454</u>
				Total del capital contable		<u>861,833</u>	<u>802,235</u>
Total del activo		\$ <u>1,402,706</u>	<u>1,228,040</u>	Total del pasivo y capital contable		\$ <u>1,402,706</u>	<u>1,228,040</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 16 de febrero de 2015 y firmados en su representación por el Sr. Juan Pastrana Acevedo, Director de Administración y Finanzas.

Los estados consolidados de situación financiera se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 8 a la 59, 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 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías		\$ 929,022	804,767
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales		<u>132,516</u>	<u>87,573</u>
Total de ingresos		1,061,538	892,340
Gastos de operación por:			
Servicios de personal		346,865	302,435
Publicidad		40,418	19,761
Depreciación y amortización		115,094	96,991
Rentas		264,324	214,000
Comisiones y honorarios		31,641	33,186
Otros gastos e insumos de operación		<u>173,174</u>	<u>149,851</u>
Total de gastos de operación		971,516	816,224
Pérdida (utilidad) en cambios, neta		1,190	(1,952)
Efecto de valuación del instrumento financiero derivado	6	1,700	-
Gastos por intereses		25,511	13,076
Ingresos por intereses		<u>(3,128)</u>	<u>(4,416)</u>
Costo financiero, neto		<u>25,273</u>	<u>6,708</u>
Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad		64,749	69,408
Gasto por impuesto a la utilidad	17	<u>16,246</u>	<u>5,288</u>
Utilidad del ejercicio		<u>48,503</u>	<u>64,120</u>
Cuenta de pérdida (utilidad) integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período			
Pérdidas (ganancias) actuariales del plan de beneficios definidos a los empleados	15	1,610	(5,714)
Impuesto a la utilidad sobre la cuenta de utilidad integral	17	<u>(483)</u>	<u>1,303</u>
Pérdida (utilidad) integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>1,127</u>	<u>(4,411)</u>
Total de utilidad integral del ejercicio		\$ <u>47,376</u>	<u>68,531</u>
Utilidad por acción			
Utilidad básica por acción (en pesos mexicanos)	19	<u>\$ 0.60</u>	<u>0.81</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 16 de febrero de 2015 y firmados en su representación por el Sr. Juan Pastrana Acevedo, Director de Administración y Finanzas.

Los estados consolidados de utilidad integral se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 8 a la 59, y que forman parte de los mismos.

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 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

Nota	Capital social	Prima por emisión de acciones	Reserva para acciones propias	Utilidad (pérdida) integral	Utilidades retenidas			Total de capital contable
					Reserva legal	Por aplicar	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 224,871	365,430	(49,701)	(1,891)	5,761	186,562	192,323	731,032
Traspaso de la reserva legal	-	-	-	-	3,641	(3,641)	-	-
Cancelación por recompra de acciones	18 (2,706)	(11,992)	14,698	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	18 -	-	(6,032)	-	-	1,579	1,579	(4,453)
Costo devengado por pago basado en acciones	18 -	-	7,693	-	-	-	-	7,693
Efectos de transición de obligaciones laborales	-	-	-	-	-	(568)	(568)	(568)
Utilidad integral	-	-	-	4,411	-	64,120	64,120	68,531
Saldo al 31 de diciembre de 2013	222,165	353,438	(33,342)	2,520	9,402	248,052	257,454	802,235
Traspaso de la reserva legal	-	-	-	-	3,151	(3,151)	-	-
Recompra de acciones	18 -	-	6,165	-	-	810	810	6,975
Costo devengado por pago basado en acciones	18 -	-	5,247	-	-	-	-	5,247
Utilidad integral	-	-	-	(1,127)	-	48,503	48,503	47,376
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ <u>222,165</u>	<u>353,438</u>	<u>(21,930)</u>	<u>1,393</u>	<u>12,553</u>	<u>294,214</u>	<u>306,767</u>	<u>861,833</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 16 de febrero de 2015 y firmados en su representación por el Sr. Juan Pastrana Acevedo, Director de Administración y 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 8 a la 59, 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 2014 y 2013

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 64,749	69,408
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	115,094	96,991
Costo devengado por pago basado en acciones	5,247	7,693
Costo neto del período por beneficios a empleados	1,725	1,664
Efecto de valuación del instrumento financiero derivado	1,700	-
Intereses a cargo, neto	<u>22,383</u>	<u>8,660</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones	<u>210,898</u>	<u>184,416</u>
Cuentas por cobrar, neto	(6,453)	(390)
Pagos anticipados y almacén de materiales	(12,575)	(1,567)
Proveedores y pasivos acumulados	(4,027)	(7,503)
Provisiones, rentas por pagar y beneficios por retiro	(1,136)	(2,461)
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	<u>29,709</u>	<u>23,688</u>
Flujos de efectivo generados por operaciones antes de intereses pagados	<u>216,416</u>	<u>196,183</u>
Impuestos pagados	<u>(51,443)</u>	<u>(18,371)</u>
Flujos de netos de efectivo de actividades de operaciones	<u>164,973</u>	<u>177,812</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Adquisición de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	(263,030)	(237,101)
Incremento neto en otros activos y anticipo a proveedores	(8,014)	(3,817)
Intereses cobrados	<u>3,128</u>	<u>4,416</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(267,916)</u>	<u>(236,502)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	138,410	77,510
Intereses pagados	(25,511)	(13,076)
Pago de préstamos	(41,481)	(29,830)
Arrendamiento financiero	4,198	-
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero	(2,770)	(1,666)
Venta de acciones de la reserva de recompra	810	1,579
Recompra de acciones, neta	<u>6,165</u>	<u>(6,032)</u>
Flujos netos de efectivo generado por actividades de financiamiento	<u>79,821</u>	<u>28,485</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(23,122)	(30,205)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1o. de enero	<u>143,417</u>	<u>173,622</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>\$ 120,295</u>	<u>143,417</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 16 de febrero de 2015 y firmados en su representación por el Sr. Juan Pastrana Acevedo, Director de Administración y 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 8 a la 59, y que forman parte de los mismos.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 con personal altamente capacitado. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía tiene en operación 41 clubes ubicados principalmente en el área metropolitana y otras siete ciudades de la República Mexicana, más un club en operación compartida en Tijuana.

Las acciones de Grupo Sports World se encuentran cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La Compañía tiene 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 un Fideicomiso.

(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, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF desde 2012.

El 16 de febrero de 2015, Juan Pastrana Acevedo, 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 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

(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 costo asumido de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas.

(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:

- i) 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, construcción en proceso, mobiliario y equipo, crédito mercantil 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 venta.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

- ii) 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.
- iii) 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.
- iv) 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.
- v) 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.
- vi) 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.

Supuestos en las estimaciones de valor razonable

Para la emisión de estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía revisa las variables observables significativas y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de proveeduría de precios, para estimar el valor razonable, la Compañía evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas estimaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse. Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo financiero, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible, e inclusive información proporcionada por sus contrapartes. El valor razonable se clasifica en distintos niveles dentro de una jerarquía de valor razonable, que se basa en las variables empleadas en las técnicas de valuación, como se muestra en la hoja siguiente.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

- *Nivel 1*: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- *Nivel 2*: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- *Nivel 3*: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables empleadas para estimar el valor razonable de un activo o pasivo financiero pueden clasificarse en diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 5(e) incluye información adicional sobre los supuestos hechos al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

(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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, son las siguientes:

	<u>Tenencia accionaria</u>	<u>Actividad principal</u>
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

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(4) Principales políticas contables-

Las políticas contables siguientes se han aplicado de manera consistente para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(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 subsidiarias 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 siete ciudades de la República Mexicana, más un club en operación compartida en Tijuana.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(iii) Instrumentos financieros derivados

La Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados para cubrir exposiciones a riesgos por tasas de interés. Si bien estos instrumentos no han sido designados de cobertura desde una perspectiva contable, estos instrumentos tienen una intención de negocio específica ya que son adquiridos para realizar coberturas desde una perspectiva económica.

(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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 devengará 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 al resultado del período en los primeros meses de operación del club.

Los anticipos para construcción de mejoras a locales arrendados y compra de maquinaria y equipo de clubes 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 principalmente por insumos, uniformes que el personal utiliza en los clubes para prestar los servicios y refacciones para el equipo deportivo de los clubes. El costo de los uniformes se reconoce en los resultados del período en el que son asignados a los empleados.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 neto 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.

(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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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%
Equipo de audio y video	40%
Mobiliario y equipo para club	20%
Equipo de cómputo	40%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Maquinaria	10%

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el gasto por mantenimiento fue de \$11,400 y \$7,767 respectivamente.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 a continuación:

- 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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 en relación con beneficios a los empleados a largo plazo, es el importe del beneficio futuro que los empleados han devengado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

(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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 18(b).

(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

(Miles de pesos mexicanos)

(o) Impuestos a la utilidad y 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

(Miles de pesos mexicanos)

(p) Capital social-

Recompra de acciones

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

(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 venta de 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 (socio), 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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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.

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 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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 (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 2014 y 2013, fue aproximadamente de \$21,500 y \$18,000, 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 pagados a sus funcionarios principales.

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

Operación relevante

Con fecha 30 de junio de 2014, Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V. firmó un acuerdo de operación compartida para el club de Tijuana. La razón de esta decisión se fundamenta en temas estratégicos y operativos que darán al club un mayor impulso al ser gestionado por una empresa que opera otro club en San Diego, California. La Compañía continuará manteniendo participación en las utilidades que se generen.

(v) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

La NIIF 9 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma y definir si la adoptará anticipadamente.

La NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes* establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos y actividades ordinarias, NIC 11 Contratos de construcción y CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después. Su adopción anticipada está permitida. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma y definir si la adoptará anticipadamente.

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas. Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas (modificaciones a la NIC 11). Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38). Fecha de vigencia, 1 de enero de 2016.
- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados (Modificaciones a la NIC 19).

(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

(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 socios 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*

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros para los cuales no existen precios de mercado observables requiere el uso de metodologías de valuación.

La Compañía mide el valor razonable conforme a la NIIF 13 usando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los insumos usados en el cálculo:

- Nivel 1: Precio de mercado cotizado (sin ajuste) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en insumos observables, ya sea directamente o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valuación usando insumos no observables significativos.

Las metodologías de valuación incluyen modelos de valor presente y flujos estimados de efectivo, descontados, y comparaciones con instrumentos similares para los cuales existen precios de mercado observables y otros modelos de valuación.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Debido a que los pasivos financieros de la Compañía no son bursátiles, la deuda se valuó a su valor razonable al cierre del período conforme al nivel 2, por lo que fue necesario obtener una tasa de interés para descontar los flujos de efectivo, que considerara un componente crediticio. Dado que la Compañía no cuenta con una calificación crediticia en el mercado, para descontar los flujos se empleó como alternativa una curva corporativa observable en el mercado, considerando los siguientes elementos para la selección de la misma:

- El nivel de bursatilidad de la acción de la Compañía en la BMV.
- Instrumentos de deuda que cotizan en la BMV, cuyos emisores son similares a la Compañía en cuanto al nivel de bursatilidad de las acciones que han emitido.

No obstante lo anterior, la valuación realizada conforme al nivel 2 no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones del valor razonable de los pasivos financieros de la Compañía.

(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.

(e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía cuenta con un instrumento derivado, y mediante éste realiza una cobertura económica al pasivo financiero que mantiene vigente al 31 de diciembre de 2014, el cual se encuentra denominado en pesos y paga intereses con base en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Este instrumento intercambia el perfil de la tasa TIIE del pasivo por una tasa fija, sin embargo existe un límite superior o “techo” del 5% en la tasa TIIE para esta cobertura, por lo cual la Compañía no tiene cobertura por arriba de este nivel.

Por lo anterior, la Compañía ha modelado este instrumento mediante dos instrumentos base, un swap de tasas de interés y una opción sobre tasas de interés.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

El cuadro siguiente muestra las técnicas y metodologías empleadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable:

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Tipo	Técnica de valuación	Insumos significativos no observables
Swaps de tasas de interés	Se estima una tasa de interés adelantada y se obtiene un valor presente de los flujos esperados	No aplica
Opciones sobre tasas de interés	Con insumos de mercado, se estima una tasa de interés adelantada y se emplea el modelo de Black & Scholes para estimar el valor de mercado	No aplica

Clasificaciones contables y valor razonable

Los siguientes análisis muestran el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo el nivel de jerarquía al que pertenecen. No se incluye la información del valor razonable del activo o pasivo no financiero no medido a valor razonable si el valor en libros y el valor razonable son razonablemente cercanos, particularmente para la categoría de “efectivo y equivalentes de efectivo”.

31 de diciembre de 2014	Nota	Valor en Libros				Valor Razonable			
		Clasificados a valor razonable	Cuentas por cobrar y por pagar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos financieros medidos a valor razonable									
Swaps de tasas de interés con Cap sobre la tasa THIE	14	(1,700)	-	-	(1,700)	-	(1,700)	-	(1,700)
		(1,700)	-	-	(1,700)	-	(1,700)	-	(1,700)

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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.

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 socio o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 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 con 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.

Instrumentos financieros derivados

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. Dado que la Compañía presenta al 31 de diciembre de 2014 un pasivo por los instrumentos derivados que mantiene vigentes a esta fecha, la Compañía no presenta una exposición al riesgo de crédito por estos instrumentos.

Los instrumentos derivados han sido pactados por la Compañía con un banco como contraparte, y esta institución está calificada entre el rango AA- y AAA según la calificadora Standard & Poors.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Documentos por pagar a bancos a 1 año	\$ 58,782	41,481
Documentos por pagar a bancos entre 1 y 3 años	166,689	118,696
Documentos por pagar a bancos mayor a 3 años	35,881	4,246
Arrendamiento financiero a 1 año	2,886	1,878
Arrendamiento financiero entre 1 y 3 años	17,888	7,186
Arrendamiento financiero mayor a 3 años	11,555	21,837
Proveedores y acreedores	57,017	58,725
Provisiones	19,137	21,359
Pasivos acumulados	16,769	19,088
Impuestos por pagar	<u>6,276</u>	<u>19,146</u>
Total	\$ 392,880	313,642
	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 120,295	143,417
Cuentas por cobrar, neto	12,202	5,749
Pagos anticipados a 1 año	12,307	9,125
Pagos anticipados mayor a 1 año	985	676
Anticipo a proveedores	<u>4,581</u>	<u>6,215</u>
Total	<u>150,370</u>	<u>165,182</u>
Neto	\$ (242,510)	(148,460)
	=====	=====

Instrumentos financieros derivados

A continuación se exponen por vencimiento, los flujos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de reporte, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación.

31 de diciembre de 2014	Valor en	Flujos				
	libros	contractuales	6 meses	6-12 meses	1-2 años	2-5 años
Pasivos financieros por derivados						
Swaps de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE	(1,700)	(1,780)	(870)	(427)	(147)	(336)
	(1,700)	(1,780)	(870)	(427)	(147)	(336)

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo esperados no descontados relacionados con los pasivos financieros originados por derivados, mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que la Compañía no tiene intención de cerrar antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios, 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.

La Compañía ha adquirido derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Estas operaciones se llevan a cabo de acuerdo a las políticas establecidas por la Administración.

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>Dólares americanos</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>de 2014</u>	<u>de 2013</u>
Activos	\$ 6,659	-
Pasivos	497,270	120,405
	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$14.73 y \$13.06, respectivamente. Al 16 de febrero de 2015, el tipo de cambio era de \$14.86.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Riesgo de tasa de interés-

Pasivos financieros

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 Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más tres punto cinco 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.

Instrumentos financieros derivados

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de tipo de interés por las pasivos financieros que mantiene y el instrumento financiero derivado que ha pactado. La Compañía ha contratado este instrumento derivado con la finalidad de realizar una cobertura económica, por el riesgo de tasa de interés, al pasivo financiero que mantiene con su contraparte Santander, sin embargo, este instrumento aún no han sido designado formalmente de cobertura por la Compañía, siendo su intención designarlo en el corto plazo.

Exposición al riesgo de tasas de interés

El perfil de tasas de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses se define como sigue:

Pesos	Monto nominal	
	2014	2013
Instrumentos a tasa variable		
Pasivos financieros	(138,411)	(164,423)
Efecto del swap de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE	(1,700)	-
	(140,111)	(164,423)

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Las exposiciones de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIIE sobre los préstamos bancarios, y sobre el instrumento derivado vigentes al 31 de diciembre de 2014. 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 sostenida en tasas variables, y del instrumento derivado que ha contratado para cubrirla económicamente. 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 una variación de 100 y 200 puntos base (pb), hacia arriba y hacia abajo en cada período que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, los resultados del periodo habrían incrementado (disminuido) en los montos mostrados a continuación:

Tasa de interés local (TIIE)

31 de diciembre de 2014	Resultados, 100 pb		Resultados, 200 pb	
	Incremento	Decremento	Incremento	Decremento
Swap de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE	1,746	(920)	2,663	(5,382)
	1,746	(920)	2,663	(5,382)

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

(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 Dirección 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 gerentes, subdirectores y directores de la Compañía posean un porcentaje de las acciones ordinarias de la Compañía.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 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.

La Compañía está obligada a mantener un capital contable consolidado mínimo de \$660,000, como parte de las obligaciones de hacer con Santander Serfín, de no cumplirse, el Banco estará en el derecho de dar por terminado anticipadamente los contratos que amparan las líneas de crédito.

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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>de 2014</u>	<u>de 2013</u>
Deuda neta con costo financiero	\$ 293,681	195,324
	=====	=====
EBITDA	\$ 205,116	173,107
Índice de endeudamiento	1.43	1.13
	=====	=====
EBITDA	\$ 205,116	173,107
Gasto por intereses	25,511	13,076
Índice de cobertura de intereses	8.04	13.24
	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 2014	31 de diciembre de 2013
Efectivo	\$ 51,093	21,008
Inversiones temporales	<u>69,202</u>	<u>122,409</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	\$ 120,295	143,417
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(8) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Usuarios y concesionarios	\$ 16,283	10,519
Deudores diversos	<u>1,955</u>	<u>1,792</u>
	18,238	12,311
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>6,036</u>	<u>6,562</u>
	\$ 12,202	5,749
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 2013	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Inversión:					
Mejoras a locales arrendados	\$ 863,549	-	255	169,423	1,032,717
Equipo de gimnasio	198,524	45,316	7,462	-	236,378
Equipo de audio y video	10,564	4,855	96	-	15,323
Equipo de club	34,694	6,518	16	-	41,196
Equipo de cómputo	26,426	7,792	1,296	-	32,922
Equipo de transporte	664	-	-	-	664
Maquinaria y equipos de clubes	52,442	19,690	585	-	71,547
Mobiliario y equipo de oficina	2,594	295	8	-	2,881
Construcciones en proceso	<u>8,181</u>	<u>178,624</u>	<u>-</u>	<u>(169,423)</u>	<u>17,382</u>
Total inversión	1,197,638	263,090	9,718	-	1,451,010
Depreciación:					
Mejoras a locales arrendados	184,681	59,125	255	-	243,551
Equipo de gimnasio	74,194	27,541	3,331	-	98,404
Equipo de audio y video	6,671	2,979	35	-	9,615
Equipo de club	17,530	5,251	-	-	22,781
Equipo de cómputo	17,326	6,735	930	-	23,131
Equipo de transporte	154	153	-	-	307
Maquinaria y equipos de clubes	12,448	6,801	345	-	18,904
Mobiliario y equipo de oficina	<u>2,124</u>	<u>164</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>2,283</u>
Total depreciación acumulada	<u>315,128</u>	<u>108,749</u>	<u>4,901</u>	<u>-</u>	<u>418,976</u>
Inversión neta	\$ 882,510	154,341	4,817	-	1,032,034
	=====	=====	=====	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Inversión:					
Mejoras a locales arrendados	\$ 693,979	-	2,928	172,498	863,549
Equipo de gimnasio	158,006	46,441	5,923	-	198,524
Equipo de audio y video	7,848	3,204	488	-	10,564
Equipo de club	28,647	6,293	246	-	34,694
Equipo de cómputo	21,586	6,080	1,240	-	26,426
Equipo de transporte	285	612	233	-	664
Maquinaria y equipos de clubes	41,726	11,214	498	-	52,442
Mobiliario y equipo de oficina	2,400	194	-	-	2,594
Construcciones en proceso	<u>20,853</u>	<u>159,826</u>	<u>-</u>	<u>(172,498)</u>	<u>8,181</u>
Total inversión	975,330	233,864	11,556	-	1,197,638
Depreciación:					
Mejoras a locales arrendados	135,582	52,027	2,928	-	184,681
Equipo de gimnasio	56,053	22,591	4,450	-	74,194
Equipo de audio y video	5,335	1,824	488	-	6,671
Equipo de club	13,132	4,583	185	-	17,530
Equipo de cómputo	12,830	5,691	1,195	-	17,326
Equipo de transporte	256	131	233	-	154
Maquinaria y equipos de clubes	8,055	4,523	130	-	12,448
Mobiliario y equipo de oficina	<u>1,959</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,124</u>
Total depreciación acumulada	<u>233,202</u>	<u>91,535</u>	<u>9,609</u>	<u>-</u>	<u>315,128</u>
Inversión neta	\$ 742,128	142,329	1,947	-	882,510
	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2014 están en proceso de construcción dos clubes que abrirá en 2015 y algunas remodelaciones y equipamientos de clubes ya operando (nota 20(b)).

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(10) Activos intangibles-

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<u>Otros activos intangibles</u>		
	<u>Marcas</u>	<u>Programas de</u>	
	<u>registradas</u>	<u>cómputo</u>	<u>Total</u>
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 27,795	22,991	50,786
Otras adquisiciones-adquiridas por separado	<u>-</u>	<u>4,790</u>	<u>4,790</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 27,795	27,781	55,576
	=====	=====	=====
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 23,344	13,043	36,387
Amortización del ejercicio	<u>2,780</u>	<u>3,598</u>	<u>6,378</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 26,124	16,641	42,765
	=====	=====	=====
Valores en libros			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 1,671	11,140	12,811
	=====	=====	=====
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 27,795	17,808	45,603
Otras adquisiciones-adquiridas por separado	<u>-</u>	<u>5,183</u>	<u>5,183</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 27,795	22,991	50,786
	=====	=====	=====
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 20,564	10,368	30,932
Amortización del ejercicio	<u>2,780</u>	<u>2,675</u>	<u>5,455</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 23,344	13,043	36,387
	=====	=====	=====
Valores en libros			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 4,451	9,948	14,399
	=====	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo por el 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 2014 y 2013, los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, los resultados reales de operación y el plan de negocios por cada unidad de negocio de diez años. Los flujos de efectivo para un período adicional de 10 años se extrapolaron usando una tasa de crecimiento constante del orden de 2% para 2014 y 2013.

(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.

En el primer semestre de 2014 se obtuvo una línea de crédito adicional hasta por \$165,000, contratada el 17 de junio de 2014 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 hasta 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 17 de junio de 2019, durante los primeros doce meses no se pagará capital, solo intereses.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2014 y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

Monto						
<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	30,707	13,160	21,933
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	10,790	4,980	9,130
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	31,790	13,246	6,358	12,186
23/08/2013	TIIE + 3.50%	23/03/2018	59,774	17,389	13,042	29,343
23/09/2013	TIIE + 3.50%	23/04/2018	17,736	4,926	3,941	8,869
23/06/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	78,315	-	9,789	68,526
29/09/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	35,095	-	4,387	30,708
23/10/2014	TIIE + 3.50%	06/06/2019	<u>25,000</u>	<u>-</u>	<u>3,125</u>	<u>21,875</u>
			\$ 338,410	77,058	58,782	202,570
			=====	=====	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

El monto pendiente de disponer de esta línea de crédito al 31 de diciembre de 2014 es por \$26,589, y la fecha límite para disponer de este monto son doce meses a partir del 6 de junio de 2015.

Durante 2013 se dispuso la totalidad de la línea de crédito por \$200,000. Esta línea de crédito devengará intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 3.5 puntos porcentuales, pagadero hasta 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 23 de abril de 2018.

Las disposiciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2013 en la línea de crédito y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

Monto						
<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	17,547	13,160	35,093
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	5,810	4,980	14,110
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	31,790	6,888	6,358	18,544
23/08/2013	TIIE + 3.50%	23/03/2018	59,774	4,347	13,042	42,385
23/09/2013	TIIE + 3.50%	23/04/2018	<u>17,736</u>	<u>985</u>	<u>3,941</u>	<u>12,810</u>
			\$ 200,000	35,577	41,481	122,942
			=====	=====	=====	=====

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 2014 y 2013, fue de \$21,576 y \$9,258, 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, y maquinaria y equipo, que expiran en 15 años a partir de 2008 y hasta 2023. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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

(Miles de pesos mexicanos)

Obligaciones por arrendamiento financiero	31 de diciembre <u>de 2014</u>	31 de diciembre <u>de 2013</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 42,281	38,083
Menos amortización acumulada	<u>(22,132)</u>	<u>(16,951)</u>
	\$ 20,149	21,132
	=====	=====

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$3,935 y \$3,818, respectivamente.

Las obligaciones por arrendamiento financiero son pagaderas como se indica a continuación:

	<u>Importe total de los pagos futuros mínimos de arrendamiento</u>	<u>Intereses</u>	<u>Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento</u>
31 de diciembre de 2014:			
Menos de un año	\$ 6,576	3,690	2,886
Entre uno y tres años	30,364	12,476	17,888
Más de tres años	<u>13,392</u>	<u>1,837</u>	<u>11,555</u>
	\$ 50,332	18,003	32,329
	=====	=====	=====
31 de diciembre de 2013:			
Menos de un año	\$ 5,485	3,607	1,878
Entre uno y tres años	16,455	9,269	7,186
Más de tres años	<u>29,846</u>	<u>8,009</u>	<u>21,837</u>
	\$ 51,786	20,885	30,901
	=====	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(13) Provisiones-

		Prestaciones	Gastos de		
		<u>Honorarios</u>	<u>al personal</u>	<u>operación</u>	
				<u>Total</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$	595	6,946	13,818	21,359
Provisiones del ejercicio		131	5,023	13,983	19,137
Provisiones utilizadas		<u>595</u>	<u>6,946</u>	<u>13,818</u>	<u>21,359</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	131	5,023	13,983	19,137
		=====	=====	=====	=====

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) Instrumentos financieros derivados-

A continuación se exponen los instrumentos financieros derivados que representaron un pasivo financiero para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	2014	2013
Cuentas por pagar Corrientes		
<i>Derivados de cobertura económica, no designados de cobertura</i>		
Swaps de tasas de interés con Cap sobre la tasa TIIE	1,700	-
	1,700	-

La exposición de la Compañía a los riesgos de mercado y de liquidez en relación con los pasivos financieros se revela en la nota 6.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se tienen beneficios directos por ausencias compensadas acumulativas por vacaciones con importe de \$4,335 y \$3,894, 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 2014 y 2013.

A continuación se detalla el valor de las obligaciones por los beneficios de los planes componentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes a esas fechas:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Prima de antigüedad	\$ 1,864	1,402
Otros beneficios posteriores al retiro	<u>5,727</u>	<u>3,331</u>
Pasivo neto reconocido	\$ 7,591 =====	4,733 =====

(a) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

	Prima de antigüedad		Otros beneficios posteriores al retiro	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
OBD al 1 de enero	\$ 1,402	2,129	3,331	6,178
Beneficios pagados por el plan	-	(92)	-	-
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	506	423	1,219	1,241
Efectos de transición en utilidades retenidas		57	-	511
Beneficios pagados	(477)	-	-	-
Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	<u>433</u>	<u>(1,115)</u>	<u>1,177</u>	<u>(4,599)</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ 1,864 =====	1,402 =====	5,727 =====	3,331 =====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(b) Gasto reconocido en resultados

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 402	346	956	983
Intereses sobre la obligación	104	77	263	205
Reconocimiento del servicio del pasado	-	-	-	53
	\$ 506	423	1,219	1,241
	====	====	=====	=====

(c) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ (2,594)	3,120
Reconocidas durante el ejercicio (nota 17)	<u>1,610</u>	<u>(5,714)</u>
Monto acumulado	\$ (984)	(2,594)
	=====	=====

El gasto se reconoce en el rubro de “servicios de personal” en el estado de utilidad integral.

(d) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Tasa de descuento al 31 de diciembre	6.7%	7.5%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.0%	4.0%
	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(16) Arrendamientos operativos-

Las rentas por arrendamientos operativos no sujetos a cancelación son como sigue:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Menores a un año	\$ 203,437	172,966
Entre uno y cinco años	1,187,299	1,049,182
Más de cinco años	<u>2,021,582</u>	<u>2,066,196</u>
	\$ 3,412,318	3,288,344
	=====	=====

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 2014 y 2013 ascendió a \$264,324 y \$214,000, respectivamente y se presentan en gastos de operación en el estado de utilidad integral.

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.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(17) Impuestos a la utilidad-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

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., debido a que, conforme a estimaciones y bajo el esquema mencionado en el párrafo anterior, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era IETU, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2012 se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

Con la derogación de la ley del IETU, al 31 de diciembre de 2013 Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. canceló su pasivo por impuestos diferidos sobre la base de IETU mediante un crédito a los resultados del ejercicio 2013 por \$3,136. Asimismo, Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. determinó sus impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013 sobre ISR, reconociendo un activo por impuestos a la utilidad diferidos por \$5,675 con un crédito a los resultados del ejercicio 2013. La cancelación del IETU en el ORI originó un cargo por \$401 y un abono por el reconocimiento inicial del ISR por \$642.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR fue del 30%. La Ley de ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integra por lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Gasto por impuestos		
Del ejercicio sobre base fiscal	\$ 38,573	36,133
Beneficio por ISR diferido	<u>(22,327)</u>	<u>(22,275)</u>
Gasto por ISR del ejercicio	<u>16,246</u>	<u>13,858</u>
Reversión impuesto empresarial a tasa única en compañía subsidiaria	-	(3,537)
Reconocimiento inicial de impuesto sobre la renta en compañía subsidiaria	<u>-</u>	<u>(5,033)</u>
	<u>16,246</u>	<u>(8,570)</u>
Total de gasto por impuestos a la utilidad (ISR)	\$ 16,246 =====	5,288 =====

ISR reconocido directamente en la cuenta de utilidad integral

	<u>31 de diciembre de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Antes de impuesto</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Neto de impuesto</u>	<u>Antes de impuesto</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Neto de impuesto</u>
Pérdidas actuariales del plan de beneficios definidos	\$ 1,610 =====	(483) =====	1,127 =====	(5,714) =====	1,303 =====	(4,411) =====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	<u>\$</u>	<u>%</u>	<u>\$</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de ISR	\$ 64,749	100%	69,408	100%
ISR a tasa aplicable	19,425	30%	20,822	30%
Cambio en tasas de impuesto	-	-	(341)	(1%)
Efecto por impuesto diferido previamente no reconocido	(417)	(1%)	-	-
Instrumentos financieros derivados	510	1%	-	-
Efecto por cambio de reforma fiscal	-	-	(8,570)	(12%)
Gastos no deducibles	827	1%	612	1%
Reconocimiento de ingresos o deducciones fiscales por inflación, neto	(8,352)	(13%)	(7,901)	(11%)
Proporción no deducible de remuneraciones exentas	<u>4,253</u>	<u>7%</u>	<u>666</u>	<u>1%</u>
	<u>\$ 16,246</u>	<u>25%</u>	<u>5,288</u>	<u>8%</u>
	=====	=====	=====	=====

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 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Activos por impuestos diferidos		
Estimación para saldos de cobro dudoso	\$ 1,445	1,369
Provisiones de pasivo	8,654	6,408
Ingresos diferidos, principalmente	42,828	31,619
Otros activos de larga duración	650	861
Mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	<u>49,434</u>	<u>38,241</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>103,011</u>	<u>78,498</u>
Pasivos por impuestos diferidos		
Inventarios	5,231	2,413
Pagos anticipados	<u>1,494</u>	<u>2,609</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>6,725</u>	<u>5,022</u>
Activo por impuestos diferidos, neto	<u>\$ 96,286</u>	<u>73,476</u>
	=====	=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(18) Capital contable y reservas-

(a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está formado por el siguiente número de acciones:

	Número de acciones	
	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
Capital suscrito		
Clase S - Capital Fijo	36,963	36,963
Clase S - Capital Variable	<u>82,081,986</u>	<u>82,081,986</u>
	82,118,949	82,118,949
	=====	=====

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.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2013, se acordó que las acciones propias que cumplieran un año a partir de la fecha de recompra fuesen canceladas, por lo que en marzo de 2013 se cancelaron un 1,000,000 de acciones.

(b) Reserva para acciones propias

Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, se acordó la recompra de acciones propias hasta por un monto máximo equivalente al valor de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2013. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores permite a las Compañías adquirir en el mercado sus propias acciones, con cargo a utilidades acumuladas.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1,283,186 de acciones por \$21,398 que representa el 1.5% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2013 es de \$18.79 pesos por acción. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas.

Durante 2013 se cancelaron 1,000,000 de acciones recompradas reconociendo una reducción de capital por \$2,706 y \$11,992 en prima en suscripción de acciones con cargo a reserva para acciones propias por \$14,698. Por otra parte se compraron y vendieron 760,950 acciones por \$6,032 que incluye una ganancia por \$1,579.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 748,871 acciones por \$15,231 que representa el 0.91% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2014 es de \$25.80 pesos por acción. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas. Por otra parte se compraron y vendieron 534,315 acciones por \$6,165 que incluye una ganancia por \$810.

A continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Recompra de acciones al 31 de diciembre de 2013	1,283,186	\$ 21,396
Compra y (venta), neto	<u>(534,315)</u>	<u>(6,165)</u>
	748,871	\$ 15,231
	=====	=====

Pago basado en acciones

La Compañía cuenta con un fideicomiso con el objeto de comprar acciones propias para el pago basado en acciones de ciertos empleados de la Compañía. Las características principales del plan es una vigencia de tres años, la fecha de inicio del plan fue 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.

El comité técnico de la Compañía la autoriza y asigna las acciones del plan por lo menos una vez al año a ciertos empleados que son elegible conforme a las políticas. El valor razonable para cada acción asignada en el plan de acciones es igual al precio promedio de mercado de la acción a la fecha de asignación.

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Las acciones del fideicomiso para el pago basado en acciones al 31 de diciembre de 2013 es de 1,240,988 por \$17,564. De acuerdo con la vigencia del plan se reconoció un gasto por \$10,961 y se acreditó a la reserva de recompra de acciones el efecto neto de impuestos \$7,693.

Las acciones del fideicomiso para el pago basado en acciones al 31 de diciembre de 2014 es de 793,085 por \$11,224. De acuerdo con la vigencia del plan se reconoció un gasto por \$7,160 y se acreditó a la reserva de recompra de acciones el efecto neto de impuestos \$5,247.

A continuación se muestran los movimientos de las acciones del fideicomiso al 31 de diciembre de 2014:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>
Acciones al 1o. de enero	1,240,988	1,754,143
Acciones liberadas	<u>(447,903)</u>	<u>(513,155)</u>
Acciones al 31 diciembre	<u>793,085</u> =====	<u>1,240,988</u> =====

A continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Recompra de acciones	748,871	\$ 15,231
Pago basado en acciones	<u>793,085</u>	<u>11,224</u>
	<u>1,541,956</u> =====	26,455
Costo devengado por acciones asignadas en 2012		(5,188)
Costo de las acciones liberadas en 2013		7,263
Costo devengado por acciones asignadas en 2013		(7,693)
Costo de las acciones liberadas en 2014		6,340
Costo devengado por acciones asignadas en 2014		<u>(5,247)</u>
Saldo de reserva para acciones propias		<u>\$ 21,930</u> =====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(c) 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 2014, la reserva legal asciende a \$12,553, 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 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

(19) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Factor de equivalencia</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
31 de diciembre de 2014			
Acciones en circulación el 1o. de enero	79,594,775	1.0000	79,594,775
Venta de acciones recompradas	<u>(982,218)</u>	0.8531	<u>(837,970)</u>
Acciones en circulación al 31 de diciembre	80,576,993		80,432,745
	=====		=====
31 de diciembre de 2013			
Acciones en circulación el 1o. de enero	79,320,670	1.0000	79,320,670
Acciones recompradas	<u>274,105</u>	0.5335	<u>146,236</u>
Acciones en circulación al 31 de diciembre	79,594,775		79,466,906
	=====		=====

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

El total de acciones no incluidas en la utilidad básica por acción es por 1,541,956, ver nota 18(b).

(20) Compromisos-

- (a) 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.
- (b) La Compañía está en proceso de construcción de dos nuevos clubes, próximos a aperturarse durante 2015, por lo que la obligación contraída por la Compañía por el desembolso de efectivo necesario para la construcción de dichos clubes es:
 - Al 31 de diciembre de 2014 la construcción en proceso asciende a \$17,382.
 - El desembolso de efectivo estimado para concluir con la construcción de los dos clubes y se encuentren en condiciones de operar durante el 2015 y de las mejoras es por \$40,000.

(21) 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

(Miles de pesos mexicanos)

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Informe de los Auditores Independientes	2-3
Estados de Situación Financiera Consolidados	4
Estados Consolidados de Utilidad Integral	5
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	8-53



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 2013 y 2012, y los estados consolidados de utilidad integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 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.

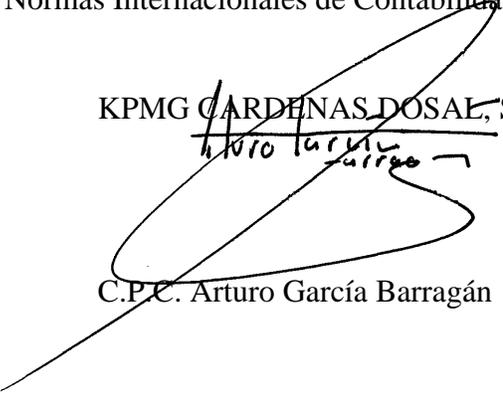
(Continúa)

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 2013 y 2012, así como los resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, 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. Arturo García Barragán

14 de febrero de 2014.



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

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

Activos	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Pasivo y Capital Contable	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo circulante				Pasivo circulante			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 143,417	173,622	Porción circulante de deuda a largo plazo	12	\$ 41,481	24,498
Cuentas por cobrar, neto	9	5,749	5,359	Porción circulante de arrendamiento financiero a largo plazo	13	1,878	1,666
Almacén de materiales	4f	8,043	7,614	Proveedores y acreedores		58,725	75,435
Pagos anticipados	4e	<u>9,125</u>	<u>7,987</u>	Provisiones	14	21,359	25,010
Total del activo circulante		<u>166,334</u>	<u>194,582</u>	Pasivos acumulados		19,088	9,881
Activo no circulante				Impuestos por pagar		19,146	1,384
Anticipos a proveedores	4e	6,215	2,519	Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	4q	<u>105,398</u>	<u>81,710</u>
Pagos anticipados	4e	676	3,437	Total del pasivo circulante		<u>267,075</u>	<u>219,584</u>
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto	10	882,510	742,128	Pasivo no circulante			
Crédito mercantil	11	53,188	53,188	Deuda a largo plazo	12	122,942	92,245
Activos intangibles, neto	11	14,399	14,671	Arrendamiento financiero a largo plazo	13	29,023	30,901
Otros activos, neto	4i	31,242	28,360	Primas de antigüedad y beneficios por retiro	15	4,733	8,307
Impuestos a la utilidad diferidos	17	<u>73,476</u>	<u>47,071</u>	Rentas por pagar y diferidas	16	2,032	751
Total del activo no circulante		<u>1,061,706</u>	<u>891,374</u>	Impuestos a la utilidad diferidos	17	-	3,136
				Total del pasivo no circulante		<u>158,730</u>	<u>135,340</u>
				Total del pasivo		<u>425,805</u>	<u>354,924</u>
				Capital contable			
				Capital social	18	222,165	224,871
				Prima en suscripción de acciones	18	353,438	365,430
				Recompra de acciones	18	(33,342)	(49,701)
				Utilidad (pérdida) integral	18	2,520	(1,891)
				Utilidades retenidas		<u>257,454</u>	<u>192,323</u>
				Total del capital contable		<u>802,235</u>	<u>731,032</u>
Total del activo		<u>\$ 1,228,040</u>	<u>1,085,956</u>	Total del pasivo y capital contable		<u>\$ 1,228,040</u>	<u>1,085,956</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2014 y firmados en su representación por el Sr. Emilio Flores Madero, Director de Finanzas.

Los estados de situación financiera consolidados se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 8 a la 53, 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 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías		\$ 804,767	629,119
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales		<u>87,573</u>	<u>68,150</u>
Total de ingresos		892,340	697,269
Gastos de operación por:			
Servicios de personal		302,435	257,129
Publicidad		19,761	17,443
Depreciación y amortización		96,991	68,859
Rentas		214,000	156,560
Comisiones y honorarios		33,186	25,451
Otros gastos e insumos de operación		<u>149,851</u>	<u>122,966</u>
Total de gastos de operación		816,224	648,408
Utilidad en cambios, neta		(1,952)	(537)
Gastos por intereses		13,076	7,610
Ingresos por intereses		<u>(4,416)</u>	<u>(6,394)</u>
Costo financiero, neto		<u>6,708</u>	<u>679</u>
Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad		69,408	48,182
Gasto por impuesto a la utilidad	17	<u>5,288</u>	<u>10,090</u>
Utilidad del ejercicio		<u>64,120</u>	<u>38,092</u>
Cuenta de (utilidad) pérdida integral			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período			
(Ganancias) pérdidas actuariales del plan de beneficios definidos a los empleados	15	(5,714)	2,292
Impuesto a la utilidad sobre la cuenta de utilidad integral	17	<u>1,303</u>	<u>(401)</u>
(Utilidad) pérdida integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>(4,411)</u>	<u>1,891</u>
Total de utilidad integral del ejercicio		\$ <u>68,531</u>	<u>36,201</u>
Utilidad por acción			
Utilidad básica por acción (en pesos mexicanos)	19	\$ <u>0.81</u>	<u>0.47</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2014 y firmados en su representación por el Sr. Emilio Flores Madero, Director de Finanzas.

Los estados consolidados de utilidad integral se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 8 a la 53, y que forman parte de los mismos.

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 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

	Nota	Utilidades retenidas						Total de capital contable	
		Capital social	Prima por emisión de acciones	Reserva para acciones propias	Utilidad (pérdida) integral	Reserva legal	Por aplicar		Total
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	18	-	-	(30,709)	-	-	14	14	(30,695)
Costo devengado por pago basado en acciones	18	-	-	5,188	-	-	-	-	5,188
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	38,092	38,092	38,092
Pérdida integral		-	-	-	(1,891)	-	-	-	(1,891)
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>224,871</u>	<u>365,430</u>	<u>(49,701)</u>	<u>(1,891)</u>	<u>5,761</u>	<u>186,562</u>	<u>192,323</u>	<u>731,032</u>
Traspaso de la reserva legal		-	-	-	-	3,641	(3,641)	-	-
Cancelación por recompra de acciones	18	(2,706)	(11,992)	14,698	-	-	-	-	-
Recompra de acciones	18	-	-	(6,032)	-	-	1,579	1,579	(4,453)
Costo devengado por pago basado en acciones	18	-	-	7,693	-	-	-	-	7,693
Efectos de transición de obligaciones laborales		-	-	-	-	-	(568)	(568)	(568)
Utilidad del ejercicio		-	-	-	-	-	64,120	64,120	64,120
Utilidad integral		-	-	-	4,411	-	-	-	4,411
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>\$ 222,165</u>	<u>353,438</u>	<u>(33,342)</u>	<u>2,520</u>	<u>9,402</u>	<u>248,052</u>	<u>257,454</u>	<u>802,235</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2014 y firmados en su representación por el Sr. Emilio Flores Madero, 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 8 a la 53, 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 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 69,408	48,182
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	96,991	68,859
Costo devengado por pago basado en acciones	7,693	5,188
Costo neto del período por beneficios a empleados	1,664	1,161
Intereses a cargo, neto	<u>8,660</u>	<u>1,216</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones	<u>184,416</u>	<u>124,606</u>
Cuentas por cobrar	(390)	3,268
Pagos anticipados y almacén de materiales	(1,567)	(5,916)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(7,503)	(10,101)
Provisiones, rentas por pagar y beneficios por retiro	(2,461)	11,475
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento	<u>23,688</u>	<u>19,475</u>
Flujos de efectivo generados por operaciones antes de intereses pagados	<u>196,183</u>	<u>142,807</u>
Impuestos pagados	<u>(18,371)</u>	<u>(717)</u>
Flujos de netos de efectivo de actividades de operaciones	<u>177,812</u>	<u>142,090</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Adquisición de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo	(237,101)	(304,572)
Incremento neto en otros activos y anticipo a proveedores	(3,817)	(5,494)
Intereses cobrados	<u>4,416</u>	<u>6,394</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(236,502)</u>	<u>(303,672)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos obtenidos	77,510	122,490
Intereses pagados	(13,076)	(7,610)
Pago de préstamos	(29,830)	(5,747)
Pago de obligaciones de arrendamiento financiero	(1,666)	(1,479)
Venta de acciones de la reserva de recompra	1,579	14
Recompra de acciones, neta	<u>(6,032)</u>	<u>(30,709)</u>
Flujos netos de efectivo generado por actividades de financiamiento	<u>28,485</u>	<u>76,959</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(30,205)	(84,623)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1o. de enero	<u>173,622</u>	<u>258,245</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	<u>\$ 143,417</u>	<u>173,622</u>

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 14 de febrero de 2014 y firmados en su representación por el Sr. Emilio Flores Madero, 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 8 a la 53, 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 e diciembre de 2013 y 2012

(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 con personal altamente capacitado. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía tiene en operación 34 clubes ubicados principalmente en el área metropolitana y otras cinco ciudades de la Republica Mexicana.

Las acciones de Grupo Sports World se encuentran cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La Compañía tiene 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 un Fideicomiso.

(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, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF desde 2012.

El 14 de febrero de 2014, Emilio Flores Madero, 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 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

(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 Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas como su costo asumido de acuerdo con la NIIF 1 al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a las NIIF).

(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:

- i) 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 venta.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

- ii) 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.
- iii) 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.
- iv) 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.
- v) 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.
- vi) 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.

(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 2013 y 2012, la consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados, los que se prepararon de acuerdo con las NIIF.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

	<u>Tenencia accionaria</u>	<u>Actividad principal</u>
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.

(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 subsidiarias 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 devengará 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 al resultado del período en los primeros meses de operación del club.

Los anticipos para construcción de mejoras a locales arrendados y compra de maquinaria y equipo de clubes 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(f) Almacén de materiales-

El almacén se integra principalmente por los uniformes que el personal utiliza en los clubes para prestar los servicios y refacciones para el equipo deportivo de los clubes. El costo de los uniformes se reconoce en los resultados del período en el que son asignados a los empleados.

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 2013 y 2012

(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%
Equipo de audio y video	40%
Mobiliario y equipo para club	20%
Equipo de cómputo	40%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Maquinaria	10%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el gasto por mantenimiento fue de \$7,767 y \$8,556 respectivamente.

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 subsecuente

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

(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

(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

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(I) Beneficios a los empleados-

(i) Beneficios de los empleados a largo plazo

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo, es el importe del beneficio futuro que los empleados han devengado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 18(b).

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

(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 utilidades retenidas.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 los 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 del 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

(Miles de pesos mexicanos)

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 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 (nota 19).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(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 2013 y 2012, fue aproximadamente de \$18,000 y \$16,000, 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.

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

(v) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

La NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. *La NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010)* introduce cambios adicionales en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de las NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

Las NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y (2009) era originalmente efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2015 o después y su adopción anticipada está permitida, sin embargo, en noviembre de 2013 el IASB decidió postergar la fecha de adopción de la NIIF 9 y se encuentra analizando dicha fecha de adopción. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma y definir si la adoptará anticipadamente.

(5) Cambios en las políticas contables-

Con excepción de los cambios incluidos a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 4 a todos los períodos presentados en los estados financieros consolidados adjuntos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

La Compañía ha adoptado las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas, incluyendo cualquier modificación resultante a otras normas, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013:

- a. NIIF 13 Medición del valor razonable.
- b. Presentación de partidas de otros resultados integrales (Modificaciones a la NIC 1).

(a) *Medición del valor razonable*

La NIIF 13 establece un marco único para medir el valor razonable y hacer revelaciones sobre las mediciones del valor razonable cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Unifica la definición del valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Reemplaza y expande los requerimientos de revelación relacionados con las mediciones del valor razonable incluidas en otras NIIF, incluida la NIIF 7. Como resultado, la Compañía ha incluido revelaciones adiciones en este sentido (nota 6(c)).

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, la Compañía ha aplicado prospectivamente nuevas guías para la medición del valor razonable y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. No obstante lo anterior, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos de la Compañía.

(b) *Presentación de partidas de otros resultados integrales*

Como resultado de las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha modificado la presentación de partidas de otros resultados integrales en el estado de utilidad integral, a fin de presentar separadamente las partidas que serían reclasificadas a resultados de aquellas que nunca serían reclasificadas. La información comparativa ha sido presentada de acuerdo con esto.

(6) *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

(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*

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros para los cuales no existen precios de mercado observables requiere el uso de metodologías de valuación.

La Compañía mide el valor razonable conforme a la NIIF 13 usando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los insumos usados en el cálculo:

- Nivel 1: Precio de mercado cotizado (sin ajuste) en mercados activos para instrumentos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en insumos observables, ya sea directamente o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valuación usando insumos no observables significativos.

Las metodologías de valuación incluyen modelos de valor presente y flujos estimados de efectivo, descontados, y comparaciones con instrumentos similares para los cuales existen precios de mercado observables y otros modelos de valuación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Debido a que los pasivos financieros de la Compañía no son bursátiles, la deuda se valuó a su valor razonable al cierre del período conforme al nivel 2, por lo que fue necesario obtener una tasa de interés para descontar los flujos de efectivo, que considerara un componente crediticio. Dado que la Compañía no cuenta con una calificación crediticia en el mercado, para descontar los flujos se empleó como alternativa una curva corporativa observable en el mercado, considerando los siguientes elementos para la selección de la misma:

- El nivel de bursatilidad de la acción de la Compañía en la BMV.
- Instrumentos de deuda que cotizan en la BMV, cuyos emisores son similares a la Compañía en cuanto al nivel de bursatilidad de las acciones que han emitido.

No obstante lo anterior, la valuación realizada conforme al nivel 2 no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones del valor razonable de los pasivos financieros de la Compañía.

(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.

(7) 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

(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 cuentas por cobrar vencidas están reservadas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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.

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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Pasivos financieros</u>		
Documentos por pagar a bancos a 1 año	\$ 41,481	24,498
Documentos por pagar a bancos entre 1 y 3 años	118,696	73,494
Documentos por pagar a bancos mayor a 3 años	4,246	18,751
Arrendamiento financiero a 1 año	1,878	1,666
Arrendamiento financiero entre 1 y 3 años	7,186	6,377
Arrendamiento financiero mayor a 3 años	21,837	24,524
Proveedores y acreedores	58,725	75,435
Provisiones	21,359	25,010
Pasivos acumulados	<u>19,088</u>	<u>9,881</u>
Total	\$ 294,496	259,636
	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos financieros</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 143,417	173,622
Cuentas por cobrar, neto	5,749	5,359
Pagos anticipados	<u>9,125</u>	<u>7,987</u>
Total	<u>158,291</u>	<u>186,968</u>
Neto	\$ (136,205)	(72,668)
	=====	=====

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios, 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 libras de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

	<u>Dólares americanos</u>	
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>de 2013</u>	<u>de 2012</u>
Activos	\$ -	33,697
Pasivos	120,405	16,089
	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de \$13.06 y \$13.97, respectivamente. Al 14 de febrero de 2014, el tipo de cambio era de \$13.28.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) más tres punto cinco 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 2013 hubiera incrementado en \$1,086 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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

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 gerentes, subdirectores y directores 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 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

(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:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>de 2013</u>	<u>de 2012</u>
Deuda neta con costo financiero	\$ 195,324	149,310
	=====	=====
EBITDA	\$ 173,107	117,720
Índice de endeudamiento	1.13	1.27
	=====	=====
EBITDA	\$ 173,107	117,720
Gasto por intereses	(13,076)	(7,610)
Índice de cobertura de intereses	13.24	15.47
	=====	=====

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.

(8) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>de 2013</u>	<u>de 2012</u>
Efectivo	\$ 21,008	30,588
Inversiones temporales	<u>122,409</u>	<u>143,034</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	\$ 143,417	173,622
	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

(9) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar se muestran a continuación:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Usuarios y concesionarios	\$ 10,519	6,808
Deudores diversos	1,792	2,101
Impuestos por recuperar	-	2,840
Seguros por recuperar	<u>-</u>	<u>15</u>
	12,311	11,764
Menos estimación para cuentas incobrables	<u>6,562</u>	<u>6,405</u>
	\$ 5,749	5,359
	=====	=====

(10) 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 2012	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Inversión:					
Mejoras a locales arrendados	\$ 693,979	-	2,928	172,498	863,549
Equipo de gimnasio	158,006	46,441	5,923	-	198,524
Equipo de audio y video	7,848	3,204	488	-	10,564
Equipo de club	28,647	6,293	246	-	34,694
Equipo de cómputo	21,586	6,080	1,240	-	26,426
Equipo de transporte	285	612	233	-	664
Maquinaria y equipos de clubes	41,726	11,214	498	-	52,442
Mobiliario y equipo de oficina	<u>2,400</u>	<u>194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,594</u>
Total inversión	954,477	74,038	11,556	172,498	1,189,457

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Trasposos al activo	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Depreciación:					
Mejoras a locales arrendados	135,582	52,027	2,928	-	184,681
Equipo de gimnasio	56,053	22,591	4,450	-	74,194
Equipo de audio y video	5,335	1,824	488	-	6,671
Equipo de club	13,132	4,583	185	-	17,530
Equipo de cómputo	12,830	5,691	1,195	-	17,326
Equipo de transporte	256	131	233	-	154
Maquinaria y equipos de clubes	8,055	4,523	130	-	12,448
Mobiliario y equipo de oficina	<u>1,959</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,124</u>
Total depreciación acumulada	233,202	91,535	9,609	-	315,128
Construcciones en proceso	<u>20,853</u>	<u>159,826</u>	<u>-</u>	<u>(172,498)</u>	<u>8,181</u>
Inversión neta	\$ 742,128	142,329	1,947	-	882,510
	=====	=====	=====	=====	=====
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones directas	Bajas/ Depreciación	Trasposos 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	\$ 486,733	256,440	1,045	-	742,128
	=====	=====	=====	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Durante 2013 se construyeron cinco nuevos clubes, al 31 de diciembre del 2013 están en proceso de construcción tres clubes que abrirá en 2014 y algunas remodelaciones y equipamientos de clubes ya operando.

(11) Activos intangibles-

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Otros activos intangibles		
	Marcas registradas	Programas de cómputo	Total
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 27,795	17,808	45,603
Otras adquisiciones-adquiridas por separado	<u> -</u>	<u> 5,183</u>	<u> 5,183</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 27,795	22,991	50,786
	=====	=====	=====
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 20,564	10,368	30,932
Amortización del ejercicio	<u> 2,780</u>	<u> 2,675</u>	<u> 5,455</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 23,344	13,043	36,387
	=====	=====	=====
Valores en libros			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 4,451	9,948	14,399
	=====	=====	=====
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 27,795	13,674	41,469
Otras adquisiciones	<u> -</u>	<u> 4,134</u>	<u> 4,134</u>
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	<u> 2,780</u>	<u> 1,123</u>	<u> 3,903</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 20,564	10,368	30,932
	=====	=====	=====
Valores en libros			
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 2013 y 2012

(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 2013 y 2012, los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, los resultados reales de operación y el plan de negocios por cada unidad de negocio de diez años. Los flujos de efectivo para un período adicional de 10 años se extrapolaron usando una tasa de crecimiento constante del orden de 2% para 2013 y 2012.

(12) 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 2013 se dispuso la totalidad de la línea de crédito por \$200,000. Esta línea de crédito devengará intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 3.5 puntos porcentuales, pagadero hasta 60 exhibiciones mensuales con vigencia hasta el 23 de agosto de 2018.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2013 y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

Monto						
<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
23/08/2012	TIIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	17,547	13,160	35,093
23/10/2012	TIIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	5,810	4,980	14,110
23/11/2012	TIIE + 3.50%	23/11/2017	31,790	6,888	6,358	18,544
23/08/2013	TIIE + 3.50%	23/03/2018	59,774	4,347	13,042	42,385
23/09/2013	TIIE + 3.50%	23/04/2018	<u>17,736</u>	<u>985</u>	<u>3,941</u>	<u>12,810</u>
			\$ 200,000	35,577	41,481	122,942
			=====	=====	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

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 THIE más 3.5 puntos porcentuales, pagadero en 60 exhibiciones mensuales.

Las disposiciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2012 en la línea de crédito y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

<u>Monto</u>						
<u>Fecha de disposición</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Pagado</u>	<u>A corto plazo</u>	<u>A largo plazo</u>
23/08/2012	THIE + 3.50%	23/08/2017	\$ 65,800	4,387	13,160	48,253
23/10/2012	THIE + 3.50%	23/10/2017	24,900	830	4,980	19,090
23/11/2012	THIE + 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
			=====	=====	=====	=====

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 2013 y 2012, fue de \$9,258 y \$3,604, respectivamente.

(13) 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 a partir de 2008 y hasta 2023. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

Obligaciones por arrendamiento financiero	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Mejoras a locales arrendados	\$ 38,083	38,083
Menos amortización acumulada	<u>(16,951)</u>	<u>(12,108)</u>
	\$ 21,132	25,975
	=====	=====

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de \$3,818 y \$4,006, 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
31 de diciembre de 2013:			
Menos de un año	\$ 5,485	3,607	1,878
Entre uno y tres años	16,455	9,269	7,186
Más de tres años	<u>29,846</u>	<u>8,009</u>	<u>21,837</u>
	\$ 51,786	20,885	30,901
	=====	=====	=====
31 de diciembre de 2012:			
Menos de un año	\$ 5,485	3,819	1,666
Entre uno y tres años	16,455	10,078	6,377
Más de tres años	<u>35,331</u>	<u>10,807</u>	<u>24,524</u>
	\$ 57,271	24,704	32,567
	=====	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

(14) Provisiones-

		<u>Honorarios</u>	<u>Prestaciones al personal</u>	<u>Gastos de operación</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$	2,082	8,248	14,680	25,010
Provisiones del ejercicio		595	6,946	13,818	21,359
Provisiones utilizadas		<u>(2,082)</u>	<u>(8,248)</u>	<u>(14,680)</u>	<u>(25,010)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$	595	6,946	13,818	21,359
		=====	=====	=====	=====

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.

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se tienen beneficios directos por ausencias compensadas acumulativas por vacaciones con importe de \$3,894 y \$2,903, 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 2013 y 2012.

A continuación se detalla el valor de las obligaciones por los beneficios de los planes componentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes a esas fechas:

		<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Prima de antigüedad	\$	1,402	2,129
Otros beneficios posteriores al retiro		<u>3,331</u>	<u>6,178</u>
Pasivo neto reconocido	\$	4,733	8,307
		=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
OBD al 1 de enero	\$ 2,129	1,310	6,178	3,664
Beneficios pagados por el plan	(92)	(120)	-	-
Costo laboral del servicio actual y costo financiero	423	654	1,241	507
Efectos de transición en utilidades retenidas	57	-	511	-
Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral	<u>(1,115)</u>	<u>285</u>	<u>(4,599)</u>	<u>2,007</u>
OBD al 31 de diciembre	\$ 1,402	2,129	3,331	6,178
	=====	=====	=====	=====

(b) Gasto reconocido en resultados

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Otros beneficios posteriores al retiro</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral del servicio actual	\$ 346	535	983	-
Intereses sobre la obligación	77	107	205	345
Reconocimiento del servicio del pasado	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>53</u>	<u>162</u>
	\$ 423	654	1,241	507
	=====	=====	=====	=====

(c) Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Monto acumulado al 1o. de enero	\$ 3,120	828
Reconocidas durante el ejercicio (nota 17)	<u>(5,714)</u>	<u>2,292</u>
Monto acumulado al 31 diciembre	\$ <u>(2,594)</u>	<u>3,120</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 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

(d) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7.5%	6.7%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros	4.0%	4.2%
	=====	=====

(16) Arrendamientos operativos-

Las rentas por arrendamientos operativos no sujetos a cancelación son como sigue:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Menores a un año	\$ 172,966	153,800
Entre uno y cinco años	1,049,182	853,301
Más de cinco años	<u>2,066,196</u>	<u>1,655,222</u>
	\$ 3,288,344	2,662,323
	=====	=====

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

El gasto total de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$214,000 y \$156,560, respectivamente y se presentan en gastos de operación en el estado de utilidad integral.

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.

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

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

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., debido a que, conforme a estimaciones y bajo el esquema mencionado en el párrafo anterior, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era IETU, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2012 se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

Con la derogación de la ley del IETU, al 31 de diciembre de 2013 Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. canceló su pasivo por impuestos diferidos sobre la base de IETU mediante un crédito a los resultados del ejercicio 2013 por \$3,136. Asimismo, Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. determinó sus impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013 sobre ISR, reconociendo un activo por impuestos a la utilidad diferidos por \$5,675 con un crédito a los resultados del ejercicio 2013. La cancelación del IETU en el ORI originó un cargo por \$401 y un abono por el reconocimiento inicial del ISR por \$642.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

El gasto por impuestos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integra por lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Gasto por impuestos		
Del ejercicio sobre base fiscal	\$ 36,133	18,565
Gasto por ISR e IETU diferido	<u>(22,275)</u>	<u>(8,475)</u>
Gasto ISR e IETU del ejercicio	<u>13,858</u>	<u>10,090</u>
Reversión impuesto empresarial a tasa única en compañía subsidiaria	(3,537)	-
Reconocimiento inicial de impuesto sobre la renta en compañía subsidiaria	<u>(5,033)</u>	<u>-</u>
	<u>(8,570)</u>	<u>-</u>
Total de gasto ISR e IETU	\$ 5,288	10,090
	=====	=====

ISR reconocidos directamente en la cuenta de utilidad integral

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Antes de impuesto	Impuesto	Neto de impuesto	Antes de impuesto	Impuesto	Neto de impuesto
Pérdidas actuariales del plan de de beneficios definidos	\$ (5,714)	1,714	(4,000)	2,292	(642)	1,650
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	\$	%	\$	%
Utilidad antes de ISR	\$ 69,408	100%	48,182	100%
ISR a tasa aplicable	20,822	30%	14,455	30%
Cambio en tasas de impuesto	(341)	(1%)	(291)	(1%)
Efecto por cambio de reforma fiscal	(8,570)	(12%)	-	-
Gastos no deducibles	612	1%	2,606	5%
Reconocimiento de ingresos o deducciones fiscales por inflación, neto	(7,901)	(11%)	(6,244)	(13%)
Otros	<u>666</u>	<u>1%</u>	<u>(436)</u>	<u>(1%)</u>
	\$ 5,288	8%	10,090	20%
	=====	=====	=====	=====

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 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Activos por impuestos diferidos		
Estimación para saldos de cobro dudoso	\$ 1,369	1,277
Provisiones de pasivo	6,408	4,940
Ingresos diferidos	31,619	26,733
Otros activos de larga duración	861	1,654
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo	<u>38,241</u>	<u>24,077</u>
Activos por impuestos diferidos	\$ <u>78,498</u>	<u>58,681</u>
Pasivos por impuestos diferidos		
Inventarios	2,413	2,284
Pagos anticipados	2,609	8,318
Otros	<u>-</u>	<u>1,008</u>
Total de pasivos por impuestos diferidos brutos	<u>5,022</u>	<u>11,610</u>
Activo por impuestos diferidos, neto	\$ <u>73,476</u>	<u>47,071</u>
	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

El impuesto diferido por pagar hasta el 31 de diciembre de 2012 en Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. era por \$3,136, sobre la base fiscal de IETU.

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.

(18) 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	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Capital suscrito		
Clase S - Capital Fijo	36,963	36,963
Clase S - Capital Variable	<u>82,081,986</u>	<u>83,081,986</u>
	82,118,949	83,118,949
	=====	=====

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2013, se acordó que las acciones propias que cumplieran un año a partir de la fecha de recompra fuesen canceladas, por lo que en marzo de 2013 se cancelaron un 1,000,000 de acciones.

(b) Reserva para acciones propias

Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2013, se acordó la recompra de acciones propias hasta por un monto máximo equivalente al valor de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2012. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores permite a las Compañías adquirir en el mercado sus propias acciones, con cargo a utilidades acumuladas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Miles de pesos mexicanos)

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1,283,186 de acciones por \$21,398 que representa el 1.5% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2013 es de \$18.79 pesos por acción. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas.

Durante 2013 se cancelaron 1,000,000 de acciones recompradas reconociendo una reducción de capital por \$2,706 y \$11,992 en prima en suscripción de acciones con cargo a reserva para acciones propias por \$14,698. Por otra parte se compraron y vendieron 760,950 acciones por \$6,032 que incluye una ganancia por \$1,579.

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 continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Recompra de acciones al 31 de diciembre de 2012	2,044,136	\$ 30,062
Recompra y cancelación de acciones	(1,000,000)	(14,698)
Compra y venta, neto	<u>239,050</u>	<u>6,032</u>
	1,283,186	\$ 21,396
	=====	=====

Pago basado en acciones

La Compañía cuenta con un fideicomiso con el objeto de comprar acciones propias para el pago basado en acciones de los empleados de la Compañía. Las características principales del plan es 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.

El 30 de marzo de 2012 fue autorizado por el comité técnico de la Compañía la asignación de 1,421,979 acciones del plan de pago a empleados. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

Las acciones del fideicomiso para el pago basado en acciones al 31 de diciembre de 2012 fue de 1,754,143 acciones por \$24,827. 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 del fideicomiso para el pago basado en acciones al 31 de diciembre de 2013 es de 1,240,988 por \$17,564. De acuerdo con la vigencia del plan se reconoció un gasto por \$10,961 y se acreditó a la reserva de recompra de acciones el efecto neto de impuestos \$7,693.

A continuación se muestran los movimientos de las acciones del fideicomiso al 31 de diciembre de 2013:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Acciones al 1o. de enero	1,754,143	697,100
Acciones compradas	-	1,057,043
Acciones liberadas	<u>(513,155)</u>	<u>-</u>
Acciones al 31 diciembre	<u>1,240,988</u> =====	<u>1,175,143</u> =====

A continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor</u>
Recompra de acciones	1,283,186	\$ 21,396
Pago basado en acciones	<u>1,240,988</u>	<u>17,564</u>
	2,524,174 =====	38,960
Costo devengado por acciones asignadas en 2012		(5,188)
Costo de las acciones liberadas en 2013		7,263
Costo devengado por acciones asignadas en 2013		<u>(7,693)</u>
Reserva para acciones propias		\$ 33,342 =====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

(c) 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 2013, la reserva legal asciende a \$9,402, 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 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

(19) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Factor de equivalencia</u>	<u>Promedio ponderado de acciones</u>
31 de diciembre de 2013			
Acciones en circulación el 1o. de enero	79,320,670	1.0000	79,320,670
Venta neta de recompra de acciones	<u>274,105</u>	0.5335	<u>146,236</u>
Acciones en circulación al 31 de diciembre	79,594,775		79,466,906
	=====		=====
31 de diciembre de 2012			
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	79,320,670		80,517,879
	=====		=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos mexicanos)

El total de acciones no incluidas en la utilidad básica por acción es por 2,524,174, ver nota 18(b).

(20) Compromisos-

- (a) 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.
- (b) La Compañía está en proceso de construcción de tres nuevos clubes, próximos a abrirse durante 2014, por lo que la obligación contraída por la Compañía por el desembolso de efectivo necesario para la construcción de dichos clubes es:
 - Al 31 de diciembre de 2013 la construcción en proceso asciende a \$5,496.
 - El desembolso de efectivo estimado para concluir con la construcción de los tres clubes y se encuentren en condiciones de operar durante el 2014 es por \$54,000.

(21) 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 2013 y 2012

(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.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Ciudad de México, Distrito Federal, a 25 de febrero de 2015

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 2014.

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. Arturo García Barragán, 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 2014, 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 \$1,405,000.00 M.N. (un millón cuatrocientos y cinco mil pesos 00/100 Moneda Nacional), mismos que fueron prestados satisfactoriamente.

El Comité de Auditoría está de acuerdo con el desempeño y resultados del trabajo del auditor externo de la Sociedad.

D. Servicios Adicionales del Auditor Externo.

Durante el ejercicio social de 2014, 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 \$358,500 M.N. (Trecientos cincuenta y ocho mil quinientos 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 2014, 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 16 de febrero de 2015.

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.

Las políticas contables están preparadas de acuerdo 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. Durante 2014 no hubo cambios importantes de dichas políticas.

G. Medidas Adoptadas con Motivo de Observaciones Relevantes.

Durante el ejercicio social de 2014 se atendieron las observaciones emitidas por los auditores externos, respecto de la contabilidad y controles internos. No 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 2014.

I. Otras Actividades del Comité de Auditoría.

Durante el ejercicio social de 2014, 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 2014.
- Análisis del dictamen anual emitido el 14 de febrero de 2014 por el auditor externo de la Sociedad, así como de la carta de recomendaciones a la gerencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Revisión del informe anual que elabora el Presidente de este comité al Consejo de Administración respecto de las actividades realizadas durante el ejercicio de 2013.
- 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 2014.
- 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 2014, 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.

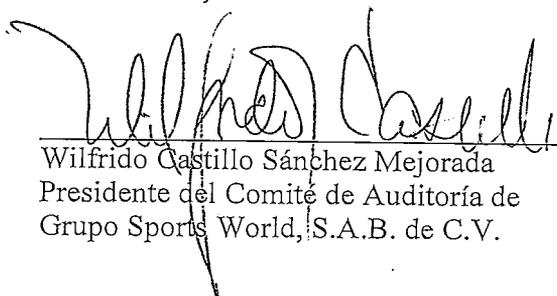
J. Integración del Comité de Auditoría y reuniones celebradas.

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 2014, el Comité de Auditoría celebró sesiones el 21 de octubre de 2014 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.

CONVOCATORIA

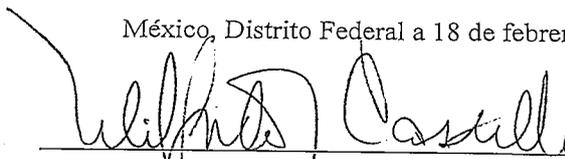
SESION DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V

Por este medio se convocó a todos los miembros del Comité de Prácticas Societarias de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") y/o a sus respectivos suplentes, a una sesión del Comité de Prácticas Societarias que se celebrará a las 10:00 horas el día 25 de febrero de 2015, en el domicilio ubicado en Avenida Vasco de Quiroga 3880, Nivel 2, Local 1, Colonia Lomas de Santa Fe, en México, Distrito Federal, para tratar y resolver los asuntos contenidos en el siguiente

ORDEN DEL DÍA

- I. Lectura y en su caso aprobación del acta de las resoluciones del Comité de Prácticas Societarias de fecha 9 de enero 2015.
- II. Revisión y en su caso recomendación al Consejo de Administración de la Sociedad, de los estados financieros de la Sociedad, correspondientes al cuarto trimestre de 2014, así como los estados financieros anuales dictaminados de Grupo Sports World, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2014
- III. Revisión y, en su caso recomendación al Consejo de Administración para la contratación de financiamientos con instituciones financieras.
- IV. Revisión del dictamen anual del Auditor Externo de la Sociedad emitido en el presente mes.
- V. Lectura del informe anual emitido por el Presidente del Comité de Auditoria de la Sociedad.
- VI. Revisión de litigios y contingencias de la Sociedad.

México, Distrito Federal a 18 de febrero de 2015



Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada
Presidente del Comité de Auditoría
Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL COMITÉ DE AUDITORÍA

Ciudad de México, Distrito Federal, a 25 de febrero de 2014

**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 2013.

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. Arturo García Barragán, 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 2013, 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 \$1,405,000.00 M.N. (un millón cuatrocientos y cinco mil pesos 00/100 Moneda Nacional), mismos que fueron prestados satisfactoriamente.

El Comité de Auditoría está de acuerdo con el desempeño y resultados del trabajo del auditor externo de la Sociedad.

D. Servicios Adicionales del Auditor Externo.

Durante el ejercicio social de 2013, 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 \$358,500 M.N. (Trecientos cincuenta y ocho mil quinientos 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 2013, 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 2013 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 2013.

I. Otras Actividades del Comité de Auditoría.

Durante el ejercicio social de 2013, 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 2013.
- Análisis del dictamen anual emitido el 14 de febrero de 2013 por el auditor externo de la Sociedad, así como de la carta de recomendaciones a la gerencia correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.
- Revisión del informe anual que elabora el Presidente de este comité al Consejo de Administración respecto de las actividades realizadas durante el ejercicio de 2012.
- 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 2013.

- 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 2013, 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.

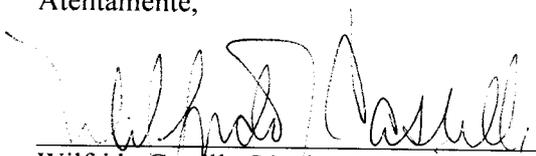
J. Integración del Comité de Auditoría y reuniones celebradas.

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 2013, el Comité de Auditoría celebró sesiones el 19 de febrero, 23 de abril y 22 de octubre de 2013 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 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.