



México D.F., a 2 de junio de 2017

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. (BMV: LAB.B) (“Genomma Lab” o “la Compañía”), da a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y el año completo terminados el 31 de diciembre de 2016. Todas las cifras incluidas en este reporte se encuentran en pesos nominales mexicanos y han sido preparadas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés).

Contenido

- A. Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre 2016
- B. Resultados y Hechos Relevantes del Año Completo 2016
- C. Comentarios del Director General
- D. Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre 2016
- E. Partidas no recurrentes registradas en el Cuarto Trimestre de 2016
- F. Actualización en partidas no recurrentes a registrar en los estados financieros anuales auditados
- G. Discusión y Análisis de Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre 2016
- H. Otros Eventos Corporativos

A) Resultados y Hechos Relevantes del 4T 2016 (vs. 4T 2015)

- Las Ventas Netas en el cuarto trimestre alcanzaron Ps. 2,704.8 millones; un incremento de 1.1% comparado con el año anterior. Excluyendo cargos no recurrentes, las Ventas Netas en el cuarto trimestre alcanzaron Ps. 2,014.9 millones, un incremento de 12.7% comparado con el año anterior.
- El EBITDA Ajustado para el cuarto trimestre de 2016 alcanzó Ps. 498.1 millones; un incremento de 78.3% comparado con el mismo periodo de 2015, lo que representa un margen de 16.5%.
- Genomma alcanzó una generación de flujo libre de efectivo de Ps. 646.6 millones durante el cuarto trimestre de 2016, y Ps. 1,942.2 millones acumulado a diciembre de 2016. Durante el trimestre, la Compañía invirtió Ps. 359.7 millones en su programa de recompra de acciones, y Ps. 1,087.7 millones para el año completo.
- Para el año completo 2016, la Compañía redujo su Deuda Neta a Ps. 3,980.3 millones; su nivel más bajo en los últimos 11 trimestres, como parte del continuo enfoque en generación de flujo de efectivo.
- La Utilidad Neta alcanzó una pérdida de Ps. 12.5 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con una pérdida neta de Ps. 1,735.4 millones.
- Genomma Lab continuó fortaleciendo su equipo directivo operativo durante el cuarto trimestre de 2016 con dos nombramientos clave. La decisión de fortalecer el equipo directivo de Genomma demuestra el enfoque de la Compañía en estabilidad a largo plazo y en la excelencia operacional necesaria para escalar el negocio y ofrecer mayor satisfacción a los clientes y valor para los accionistas.



➤ Hechos relevantes por región:

- Las ventas netas de la operación en México alcanzaron Ps. 1,315.3 millones; un crecimiento de 41.5% contra el año anterior, por arriba de nuestras expectativas para el trimestre, a medida que los niveles de servicio en México regresan a niveles estables.
- Las ventas ajustadas en las operaciones de Latinoamérica disminuyeron 6.0% para alcanzar Ps. 1,353.1 millones, comparado con Ps. 1,439.9 millones en el cuarto trimestre de 2015. Este resultado se debió principalmente a bajos niveles de servicio a clientes dados los menores niveles de abastecimiento por parte de nuestros proveedores en México. Genomma continúa trabajando con sus proveedores para reestablecer niveles de servicio normalizados para Latinoamérica. Las operaciones de Latinoamérica de la Compañía también fueron impactadas negativamente por la continua debilidad en Brasil.
- Las ventas en las operaciones de Genomma Lab en E.U.A. alcanzaron Ps. 346.5 millones; lo que representa un incremento de 13.3% año contra año, debido a una apreciación del dólar estadounidense contra el peso mexicano.

B) Resultados y Hechos Relevantes del Año Completo 2016 (vs. 2015)

- Las Ventas Netas ajustadas para el año completo alcanzaron Ps. 11,626.4 millones; un incremento de 5.3% comparado con el año anterior.
- El EBITDA reportado alcanzó Ps. -1,584.6 millones y un EBITDA Ajustado para el año de Ps. 2,205.1 millones, un incremento de 22.6% comparado con el mismo periodo de 2015, lo que representa un margen de 19.0%.
- La Pérdida Neta alcanzó Ps. 1,642.8 millones en 2016; comparado con una pérdida neta de Ps. 1,012.6 millones en 2015.
- Hechos relevantes por región:
 - Las ventas netas de la operación en México alcanzaron Ps. 4,688.9 millones; un crecimiento de 19.7% contra el año anterior.
 - Las ventas ajustadas en las operaciones de Latinoamérica disminuyeron 7.9% para alcanzar Ps. 5,389.2 millones, comparado con Ps. 5,850.7 millones en 2015.
 - Las ventas en las operaciones de Genomma Lab en E.U.A. alcanzaron Ps. 1,548.2 millones; lo que representa un incremento de 21.7% año contra año.



C) Comentarios del Director General

Máximo Juda, Director General de la Compañía mencionó: “A pesar de un entorno macroeconómico y político desafiante en muchos de nuestros mercados durante 2016, nos embarcamos dentro de un proceso de *turn-around*, el cual incluía el fortalecimiento de las operaciones en México para regresar a operar con rentabilidad; racionalizando nuestra organización e implementando políticas y procedimientos financieros prudentes- mientras que atraemos a ejecutivos experimentados para dirigir áreas clave de nuestra organización. Me enorgullece mencionar que mientras el proceso no ha sido fácil para nadie, hemos substancialmente logrado todas nuestras metas para el año, y estamos ahora bien posicionados para crecer en una manera más sustentable y rentable.

Las ventas consolidadas ajustadas para 2016 alcanzaron Ps. 11,626.4 millones, lo que representó un incremento de 5.3% año contra año, para el trimestre las ventas ajustadas incrementaron 12.7%, debido a ventas incrementadas en los mercados de México y E.U.A. A mitad del año, concluimos el proceso de ajuste de inventarios en México, antes de tiempo. Adicionalmente, al final del año, el nivel de servicio regresó a niveles óptimos, resultando en un incremento de 19.7% en ventas para el año completo y un incremento de 41.5% en ventas para el trimestre, comparado con el último trimestre de 2015.

Cuando estabilizamos los niveles de servicio en México, reforzando el enfoque del equipo directivo en la cadena de suministro, aún recibimos un menor nivel de servicio del óptimo de clientes en Latinoamérica, resultado de niveles de servicio menores por parte de los proveedores de México. Como se mencionó en nuestro día de inversionistas en noviembre en Nueva York, estamos ejecutando una estrategia para ser menos dependientes de proveedores terceros y estamos avanzando en nuestros planes para desarrollar nuestra propia planta de manufactura.

Estos niveles de servicio menores, así como un entorno macroeconómico desafiante durante el año- particularmente en Brasil- nos llevaron a una disminución en ventas de 7.9% para el año completo en nuestras operaciones de Latinoamérica. A finales de 2016, implementamos cambios dentro del equipo directivo para posicionar mejor la Compañía en un entorno macroeconómico que se espera mejore en Brasil para la segunda mitad de 2017.

Las ventas netas de Genomma para el año completo en las operaciones de E.U.A. incrementaron 21.6%, para alcanzar Ps. 1,548.2 millones, a medida que expandimos nuestra presencia en nuevos puntos de venta como son CVS y HEB a lo largo del año y nos beneficiamos de una apreciación del dólar estadounidense. Este crecimiento en ventas fue logrado a pesar de nuestra reducción de la categoría de suplementos nutricionales y nos enfocamos en el Mercado OTC.

Nuestro enfoque a lo largo del año fue mejorar la rentabilidad operativa y nuestro ciclo de conversión de efectivo, el cual disminuyó a 93 días de 114 días en diciembre de 2015, nos permitió incrementar nuestro flujo libre de efectivo y ejecutar la recompra de acciones de Ps. 1,087.7 millones así como reducir la deuda neta a Ps. 3,980.3 millones, una disminución de Ps. 473.9 millones comparado con diciembre de 2015.



Como se mencionó el trimestre anterior, esperábamos terminar de revisar todas las cuentas de los estados financieros antes de terminar el 2016. Sin embargo, debido al amplio alcance geográfico y de productos de nuestra organización, el proceso de auditoría no concluyó durante 2016.

La auditoría fue completada en abril donde se publicaron los resultados que reflejan la culminación de un largo y tedioso proceso realizado en colaboración con nuestro equipo, nuestro Consejo de Administración y nuestros auditores. El impacto final fue de Ps. 2,938 millones en el segundo trimestre de 2016 y Ps. 737 millones en el cuarto trimestre de 2016. Más adelante, se detallan los montos en revisión que requieren flujo de efectivo y los que no requieren flujo de efectivo. Nuestro departamento de finanzas ha estado trabajando con nuestros auditores para implementar las mejores prácticas en esta área, estamos orgullosos con el progreso que estamos logrando hacia la transparencia a la que se ha comprometido el nuevo equipo directivo.

Finalmente, hemos tenido algunas contrataciones importantes durante el último trimestre. Esto robustece a nuestra división de cuidado personal, nos brinda experiencia en manufactura, fortalece nuestra área legal y amplía nuestras capacidades de marketing digital para aprovechar nuestras capacidades internas de producción de media. Estoy encantado de dar la bienvenida a estos nuevos miembros a nuestro equipo.

Estoy orgulloso con el progreso que hemos logrado en un proceso de *turn-around* ambicioso. Estamos concluyendo un difícil pero necesario proceso que nos está llevando a ajustes significativos durante el año y ahora tenemos las políticas, procedimientos y controles apropiados para avanzar en una manera prudente y sostenible. Nuestra organización racionalizada, liderada por expertos, impulsará la nueva estrategia de negocio de la organización y nos permitirá capitalizar la demanda mejorada a medida que nuestros mercados empiezan a mejorar.”

D) Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre de 2016

NOTA: Genomma Lab fortaleció sus políticas financieras durante el cuarto trimestre de 2015 y 2016 e implementó procedimientos y controles adicionales, lo que resultó en ajustes reportados durante los reportes correspondientes. Creemos que estas políticas reflejan un enfoque contable **prudente**¹ basado en las circunstancias actuales. Estas políticas, que fueron presentadas y aprobadas por el Comité de Auditoría y el Consejo de Administración, aumentan la relevancia y confiabilidad de la información contenida en los estados financieros.

Las siguientes tablas presentan los resultados consolidados de las operaciones reportados y ajustados por los cargos no recurrentes para fines de comparación, en millones de pesos. El margen de cada concepto se muestra como porcentaje de Ventas Netas. Todas las cifras para el trimestre actual están reportadas siguiendo las nuevas políticas financieras implementadas por la Compañía.

¹ IASB considera que **prudencia** (definido como el ejercicio de precaución al hacer juicios en condiciones de incertidumbre) puede ayudar a lograr neutralidad al aplicar políticas contables. Otra forma de ver prudencia es sólo registrar una transacción de venta o de un activo cuando hay certeza, y registrar una transacción de gasto o pasivo cuando es probable.



Los números del Balance General a diciembre de 2016 y 2015 incluyen los cargos² por partidas no recurrentes de reestructuración y partidas no recurrentes derivadas del fortalecimiento de políticas. Los números del estado de resultados de 2016 están comparados con el mismo periodo del año anterior.

Para el cuarto trimestre y año completo terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015
(En millones de pesos)

T4	REPORTADO			AJUSTADO CON BASE COMPARABLE		
	T4 2015	Reportado T4 2016	Variación vs T4'15	T4 2015	Ajustado T4 2016	Variación vs T4'15
Ventas Netas	2,675.0	2,704.8	1.1%	2,675.0	3,014.9	12.7%
Utilidad Bruta	1,428.3	1,569.4	9.9%	1,855.1	2,047.6	10.4%
<i>Margen Bruto</i>	53.4%	58.0%		69.3%	67.9%	
EBITDA¹	-2,280.8	-269.6	NA	279.3	498.1	78.4%
<i>Margen EBITDA</i>	-85.3%	-10.0%		10.4%	15.9%	
Utilidad de Operación	-2,314.0	-285.5	NA	246.2	480.3	95.1%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	-86.5%	-10.6%		9.2%	15.9%	
Utilidad Neta Mayoritaria	-1,747.8	17.8	NA			
<i>Margen de Utilidad Neta Mayoritaria</i>	-65.3%	0.7%				

Acumulado	REPORTADO			AJUSTADO CON BASE COMPARABLE		
	T4 2015	Reportado T4 2016	Variación vs T4'15	T4 2015	Ajustado T4 2016	Variación vs T4'15
Ventas Netas	11,042.5	11,316.3	2.5%	11,042.5	11,626.4	5.3%
Utilidad Bruta	7,265.4	7,681.0	5.7%	7,692.1	8,159.2	6.1%
<i>Margen Bruto</i>	65.8%	67.9%		69.7%	70.2%	
EBITDA¹	-857.0	-1,584.6	84.9%	1,798.0	2,205.1	22.6%
<i>Margen EBITDA</i>	-7.8%	-14.0%		16.3%	19.0%	
Utilidad de Operación	-975.2	-1,667.0	70.9%	1,679.8	2,120.8	26.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	-8.8%	-14.7%		15.2%	18.7%	
Utilidad Neta Mayoritaria	-1,068.5	-1,680.9	57.3%			
<i>Margen de Utilidad Neta Mayoritaria</i>	-9.7%	-14.9%				

¹ El EBITDA se calcula agregando la Depreciación y Amortización a la Utilidad Operativa.

El número total de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 era de 1,048,733,370 y el monto de las acciones en tesorería es de 97,471,118.

Nota: Los resultados se ajustaron agregando los cargos no recurrentes de 2016 y 2015.

² La gran mayoría fueron partidas no recurrentes que no requieren flujo de efectivo, así como partidas no recurrentes de reestructuración que sí requieren flujo de efectivo.



E) Cargos no recurrentes registrados en el Cuarto Trimestre de 2016 (requieren flujo de efectivo)

Cargos no recurrentes en México alcanzan Ps. 30.9 millones. Los elementos clave son:

- **Destrucciones de productos obsoletos** durante el trimestre que alcanzaron Ps. 30.9 millones, impulsado por devoluciones de pequeñas farmacias independientes alrededor del país. Cabe mencionar que la Compañía tiene una visibilidad muy limitada acerca del inventario de estas pequeñas tiendas, ya que son servidas por mayoristas y no directamente por Genomma Lab. Estos gastos fueron registrados como parte de Costos de Venta.

F. Partidas no recurrentes que no requieren flujo de efectivo a registradas en los estados financieros anuales auditados

F.1. Partidas potenciales no recurrentes que no requieren flujo de efectivo de los activos de la Compañía, registradas en el Segundo Trimestre de 2016

En T2 2016, la Compañía anunció ajustes potenciales al balance general que, después de haberlo consultado con expertos en materia de valuación y auditores externos, se registraron cargos por un monto de Ps. 2,938 millones. Estos cargos incluyen: a) activos intangibles relacionados a marcas, registros sanitarios y sus activos fijos relacionados en Brasil y, b) carryover y publicidad.

El resultado de la revisión fue registrado en los estados financieros anuales auditados de 2016 de Genomma Lab que se reportaron en abril de 2017.

F.2. Partidas no recurrentes derivadas del fortalecimiento de políticas (Sin flujo de efectivo)

Para completar la revisión exhaustiva del negocio de Genomma Lab entre 2007 y 2015, la Compañía identificó ciertas partidas que pudieran tener un impacto en balance pero que no requiere flujo de efectivo, por un monto de Ps. 737 millones. Estos incluyen: a) provisión para materia prima obsoleta en los almacenes de nuestros proveedores, b) provisión de impuestos, y c) programa de incentivos basado en acciones, el cual no será pagado de inmediato, si no que se pagaría una vez que los logros de objetivos específicos relacionados sean alcanzados, por ejemplo en relación con el precio de la acción y el flujo de efectivo de la Compañía y d) otras provisiones y reservas recomendadas por los auditores externos.

Los resultados de esta revisión fueron registrados en los estados financieros anuales auditados de 2016 de la Compañía que se reportaron en abril de 2017.

Confiamos que con estos ajustes, la Compañía refleja el valor razonable de sus activos y dará una mayor transparencia para medir mejor el desempeño del negocio y la efectividad de la administración.



G) Discusión y Análisis de Resultados Consolidados del Cuarto Trimestre y Año Completo 2016

Ventas Netas Ajustadas incrementaron 12.7% durante el cuarto trimestre de 2016 comparado con el mismo periodo de 2015, para alcanzar Ps. 3,014.9 millones. Para el año completo, las Ventas Netas ajustadas alcanzaron Ps. 11,626.4 millones, lo cual representó un crecimiento de 5.3% contra el año anterior.

Los resultados por región fueron:

México

Las Ventas Netas alcanzaron Ps. 1,315.3 millones en el cuarto trimestre de 2016; lo que representa un crecimiento de 41.5% comparado con el año anterior, por arriba de nuestras expectativas para el trimestre, a medida que los niveles de servicio en México regresaron a niveles óptimos. Para el año completo, las Ventas Netas en México alcanzaron Ps. 4,688.9 millones; 19.7% por encima de 2015.

Es importante mencionar que los inventarios de nuestros productos en Marzam fueron de 47 días al final del cuarto trimestre de 2016, comparado con 67 días al cierre de diciembre de 2015.

EBITDA Ajustado alcanzó Ps. 154.9 millones en el cuarto trimestre de 2016. Este resultado se debe a mayores costos de venta derivados de mayores descuentos en productos de temporada. Para el año completo, el EBITDA Ajustado en México alcanzó Ps. 710.6 millones, lo que representa un margen EBITDA de 15.2%.

Latinoamérica

Las Ventas Netas Ajustadas disminuyeron 6.0% en el trimestre comparado con el año anterior, para alcanzar Ps. 1,353.1 millones. La caída en ventas se debe principalmente a bajos niveles de servicio a clientes que resultaron en menores niveles de abastecimiento de nuestros proveedores en México, aunado con ventas débiles en Brasil.

Para el año completo, las Ventas Netas Ajustadas en Latinoamérica disminuyeron 7.9% a Ps. 5,389.2 millones, comparado con Ps. 5,850.7 millones en 2014.

EBITDA Ajustado alcanzó Ps. 306.0 millones en el cuarto trimestre de 2016; lo que representó un margen de 22.6%. Para el año completo, el EBITDA Ajustado en Latinoamérica alcanzó Ps. 1,199.6 millones, lo que representa un margen EBITDA de 22.3%.

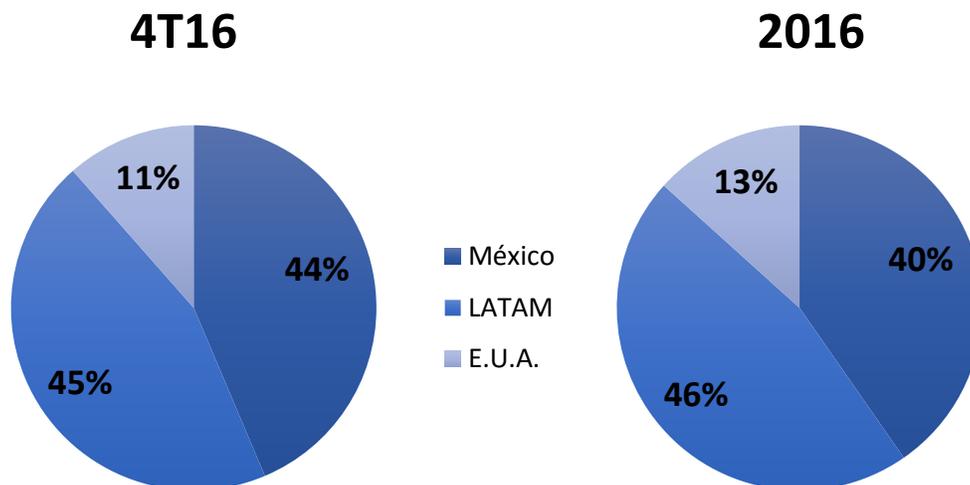
E.U.A.

Las Ventas Netas incrementaron 13.3% para alcanzar Ps. 346.5 millones en el cuarto trimestre de 2016, impulsadas por una apreciación del dólar estadounidense contra el peso mexicano. Para el año completo, las Ventas Netas en E.U.A. aumentaron 21.6% a Ps. 1,548.2 millones.



EBITDA alcanzó Ps. 37.1 millones en el cuarto trimestre de 2016; lo que representó un margen de 10.7%. Para el año completo, el EBITDA en E.U.A. alcanzó Ps. 295.1 millones, lo que representa un margen EBITDA de 19.1%.

Ventas Netas Reportadas Ajustadas por Región y Segmento



(En millones de pesos)

	OTC			PC			Total		
	4T16	4T15	%Var	4T16	4T15	%Var	4T16	4T15	%Var
México	762.9	556.7	37.0%	552.4	372.6	48.3%	1,315.3	929.3	41.5%
LATAM	453.5	405.5	11.8%	899.6	1,034.4	-13.0%	1,353.1	1,439.9	-6.0%
E.U.A.	191.1	193.6	-1.3%	155.4	112.2	38.5%	346.5	305.8	13.3%
TOTAL	1,407.5	1,155.7	21.8%	1,607.4	1,519.2	5.8%	3,014.9	2,675.0	12.7%

	OTC			PC			Total		
	2016	2015	%Var	2016	2015	%Var	2016	2015	%Var
México	2,751.2	2,071.8	32.8%	1,937.8	1,846.4	4.9%	4,688.9	3,918.2	19.7%
LATAM	1,788.4	1,672.1	7.0%	3,600.8	4,178.6	-13.8%	5,389.2	5,850.7	-7.9%
E.U.A.	861.8	829.1	4.0%	686.4	444.4	54.4%	1,548.2	1,273.5	21.6%
TOTAL	5,401.5	4,573.0	18.1%	6,224.9	6,469.5	-3.8%	11,626.4	11,042.5	5.3%

La Utilidad Bruta Ajustada incrementó 10.4% a Ps. 2,047.6 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con Ps. 1,855.1 millones durante el cuarto trimestre de 2015. El Margen Bruto disminuyó 1.4 puntos porcentuales, a 67.9% en el cuarto trimestre de 2016. La contracción en margen bruto se debió principalmente a mayores descuentos en productos de temporada en las operaciones en México de la Compañía. Acumulado, la utilidad bruta se desempeñó a lo esperado. La Utilidad Bruta Ajustada para el año completo incrementó 6.0% a Ps. 8,159.2 millones, comparado con Ps. 7,692.1 millones durante 2015. El Margen Bruto ajustado incrementó 0.5 puntos porcentuales, a 70.2% en 2016.



Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración, disminuyeron 6.0 puntos porcentuales, como porcentaje de Ventas Netas, a 53.7% comparado con 59.7% en el mismo trimestre de 2015. Esta disminución se debió principalmente a la optimización y a la mejora en el manejo de gastos de publicidad, aunado a la ejecución exitosa de reducción de gastos de la Compañía.

Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración (incluyendo Depreciación y Amortización) para el año completo, como porcentaje de Ventas Netas, alcanzó 53.1% comparado con 66.4% en 2015.

EBITDA Ajustado alcanzó Ps. 498.1 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con un EBITDA ajustado de Ps. 279.3 millones en el cuarto trimestre de 2015. El margen de EBITDA Ajustado fue de 16.5% en el cuarto trimestre de 2016 como resultado de menores Gastos Generales, de Venta, Mercadotecnia y Administración (excluyendo Depreciación y Amortización).

El EBITDA ajustado para el año completo alcanzó Ps. 2,205.1 millones, lo que representa un margen de 19.0%, comparado con Ps. 1,798.0 millones en 2015, lo que representó un margen de 16.3%.

Conciliación del EBITDA

Para el cuarto trimestre y año completo terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos)

	<u>Cuarto Trimestre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta consolidada	(12.5)	(1,735.4)
Operaciones discontinuas (pérdida)	-	-
Impuesto sobre la Renta	(378.5)	(737.2)
Resultado de subsidiarias no consolidadas (pérdida)	38.0	15.8
Resultado Integral de financiamiento (pérdida)	(143.5)	(174.5)
Utilidad Operativa	(285.5)	(2,314.0)
Depreciación y amortización	15.9	33.1
EBITDA	(269.6)	(2,280.8)
Margen de EBITDA	-10.0%	-85.3%
Gastos no recurrentes ¹	767.7	2,560.1
EBITDA Ajustado	498.1	279.3
Margen de EBITDA Ajustado	16.5%	10.4%

¹Los gastos no recurrentes están relacionados con la disminución de empleados (indemnizaciones) ocurridos durante el cuarto trimestre de 2015 y a las partidas no recurrentes durante 4T15 y 4T16.

El Resultado Integral de Financiamiento representó una pérdida de Ps. 143.5 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con la pérdida de Ps. 174.5 millones en el cuarto trimestre de 2015. Este cambio se atribuye principalmente a: i) una ganancia cambiaria de Ps. 65.1 millones en el cuarto trimestre de 2016, comparado con una pérdida de Ps. 4.3 millones en el mismo periodo de 2015; ii) una disminución de Ps. 7.8 millones en gastos financieros a Ps. 92.7 millones durante el cuarto trimestre de 2016, comparado con Ps. 84.9 millones durante el mismo periodo de



2015; iii) un mayor ingreso financiero, que alcanzó Ps. 11.4 millones durante el cuarto trimestre de 2016, comparado con Ps. 2.8 millones durante el mismo periodo de 2015; y iv) una pérdida en el efecto de conversión de entidades extranjeras de Ps. 127.2 millones en el cuarto trimestre de 2016 relacionado al tipo de cambio en nuestras operaciones internacionales, comparado con una pérdida de Ps. 88.2 millones en el mismo periodo de 2015.

El Resultado Integral de Financiamiento para el año completo resultó en una ganancia de Ps. 82.6 millones, comparado con una pérdida de Ps. 491.5 millones en 2014.

La Utilidad Neta alcanzó una pérdida de Ps. 12.5 millones en el cuarto trimestre de 2016; comparado con una pérdida neta de Ps. 1,735.4 en el cuarto trimestre de 2015.

La Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada para el año completo alcanzó una pérdida de Ps. 1,642.8 millones, comparado con una pérdida de Ps. 1,012.6 millones en 2015.

Flujo de Efectivo para el Cuarto Trimestre 2016

Para el cuarto trimestre y año completo terminados el 31 de diciembre de 2016
(En millones de pesos)

	4T16
Utilidad Neta	(12.5)
Cargos a Resultados sin Flujo de Efectivo	(128.6)
Cambios en Capital de Trabajo	666.1
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación	525.0
Adquisición de Inmuebles, Propiedades y Equipo	(57.8)
Adquisición de Negocios y Otros	179.5
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión	121.6
Pagos de Préstamos de Instituciones Financieras	(50.7)
Gastos Financieros/Utilidad y Otros	(426.5)
Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento	(477.3)
Ajuste al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio	85.4
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Periodo	1,591.5
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	1,846.2

Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Operación

Los recursos netos generados por actividades de operación alcanzaron Ps. 525.0 millones en el cuarto trimestre de 2016. Para el año completo, los recursos netos de actividades de operación alcanzaron Ps. 1,915.3 millones.

Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Inversión



Los recursos netos generados en actividades de inversión en el cuarto trimestre de 2016 alcanzaron Ps. 121.6 millones. Para el año completo, los recursos netos generados en actividades de inversión alcanzaron menos Ps. 26.8 millones.

Flujos Netos de Efectivo de Actividades de Financiamiento

En el cuarto trimestre de 2016, la Compañía pagó un total neto de Ps. 477.3 millones compuestos por: la recompra neta de acciones por Ps. 359.7 millones, los pagos de deuda neta con instituciones financieras por Ps. 50.7 millones y el pago de intereses por Ps. 83.3 millones. Para el año completo, los recursos netos de actividades de financiamiento alcanzaron Ps. 1,876.1 millones.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2016

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	Var Dec '16 vs Dec '15	% Var Dec '16 vs Dec '15	Al 30 de septiembre de 2016	Var dic '16 vs sep '16	% Var dic '16 vs sep '16
Información del Balance General:							
Efectivo y equivalentes	1,846.2	1,725.9	120.3	7.0%	1,591.5	254.7	16.0%
Cuentas por cobrar	2,493.5	2,072.6	421.0	20.3%	2,254.1	239.5	10.6%
Inventarios	1,172.0	1,158.9	13.1	1.1%	1,192.4	(20.4)	-1.7%
Otros activos circulantes	2,284.5	2,581.6	(297.1)	-11.5%	2,780.2	(495.7)	-17.8%
Activos fijos, intangibles y otros de largo plazo	7,912.3	10,094.2	(2,181.9)	-21.6%	7,464.6	447.6	6.0%
Total Activos	15,708.6	17,633.2	(1,924.6)	-10.9%	15,282.8	425.8	2.8%
Proveedores	1,033.5	670.1	363.4	54.2%	1,020.1	13.4	1.3%
Otros pasivos circulantes	1,993.0	1,475.1	517.9	35.1%	1,449.7	543.2	37.5%
Porción circulante de la deuda	2,073.9	350.9	1,723.0	491.1%	2,103.7	(29.8)	-1.4%
Créditos Bursátiles	3,494.4	5,487.0	(1,992.6)	-36.3%	3,493.1	1.3	0.0%
Préstamos de instituciones financieras a largo plazo	266.1	342.3	(76.2)	-22.3%	285.1	(19.0)	-6.7%
Total Pasivos	8,915.7	8,384.5	531.2	6.3%	8,465.9	449.9	5.3%
Capital Contable	6,792.9	9,248.6	(2,455.8)	-26.6%	6,816.9	(24.0)	-0.4%
Working Capital ⁽¹⁾	2,695.9	5,042.9	(2,347.0)	-46.5%	3,244.6	(548.7)	-16.9%
Capital de Trabajo menos efectivo y equivalentes	849.7	3,317.0	(2,467.3)	-74.4%	1,653.1	(803.4)	-48.6%
Días de Cuentas por Cobrar	79	68	11	17.4%	72	7	10.2%
Días de Inventarios	116	110	6	4.7%	115	1	0.6%
Días de Proveedores	102	64	38	60.2%	98	4	4.4%
Ciclo de Conversión de Efectivo	93	114	(21)	-18.9%	89	4	4.1%

⁽¹⁾ El Capital de Trabajo se calcula restando los pasivos circulantes de los activos circulantes.

Efectivo y Equivalentes alcanzaron Ps. 1,846.2 millones al 31 de diciembre de 2016, representando un incremento de 7.0% comparado con el 31 de diciembre de 2015, y un incremento de 16.0% comparado con el tercer trimestre de 2016. Este resultado se debió principalmente a efectivo generado por las operaciones, el cual fue contrarrestado por la recompra de acciones durante el año. En el cuarto trimestre de 2016, la recompra neta de acciones de la Compañía fue de Ps. 359.7 millones. Para el año completo, la recompra neta de acciones de la Compañía fue de Ps. 1,087.7 millones.

Cuentas por Cobrar alcanzaron Ps. 2,493.5 millones al 31 de diciembre de 2016; un incremento de 20.3% desde diciembre de 2015 y un incremento de 10.6% comparado con el tercer trimestre de 2016. Los días de cuentas por cobrar alcanzaron 79. La Compañía continúa manteniendo niveles saludables de cuentas por cobrar en sus operaciones de México e internacionales.

Las Cuentas por Cobrar a diciembre de 2016 por región fueron:



	Cuentas por Cobrar		
	T4'15	T3'16	T4'16
Mexico	75	65	81
LATAM	65	81	89
E.U.A.	61	57	42

Inventarios alcanzaron Ps. 1,172.0 millones al 31 de diciembre de 2016. Los días de inventarios alcanza 116; un incremento de 6 días comparado con diciembre de 2015 y de 1 día comparado con el tercer trimestre de 2016. Este incremento se debió principalmente a los esfuerzos para regresar a niveles de servicio normalizados para poder cumplir con las órdenes de nuestros clientes en las operaciones en México y Latinoamérica.

Otros Activos Circulantes alcanzaron Ps. 2,284.5 millones al 31 de diciembre de 2016.

Proveedores alcanzaron Ps. 1,033.5 millones al 31 de diciembre de 2016. Al cuarto trimestre de 2016, los días de proveedores incrementaron a 102 de 64 días en diciembre de 2015 y 98 días en septiembre de 2016, debido a que los niveles de compras en nuestras operaciones en México incrementaron con la terminación del proceso de ajuste de inventarios, aunado a un incremento en compras para mejorar los niveles de inventarios y así mejorar el servicio al cliente.

Otros Pasivos Circulantes alcanzaron Ps. 1,993.0 millones al 31 de diciembre de 2016; una disminución de Ps. 517.9 millones comparado con diciembre de 2015.

Deuda Financiera alcanzó Ps. 5,834.4 millones al 31 de diciembre de 2016, comparado con 6,180.1 millones en diciembre de 2015; una reducción de Ps. 345.8 millones.

La Deuda Neta alcanzó Ps. 3,980.3 millones; una reducción de Ps. 473.9 millones comparado con diciembre de 2015. Esta disminución se debió principalmente a la generación de flujo de efectivo de las operaciones.

Los CeBures (bonos a largo plazo) de la Compañía llegarán a su vencimiento en las siguientes fechas: septiembre de 2017, julio de 2018 y enero de 2020.

Ciclo de Conversión de Efectivo alcanzó 93 días al final del cuarto trimestre de 2016, comparado con 114 días en diciembre de 2015 y 89 días en septiembre de 2016, debido principalmente al incremento de niveles de inventarios, necesario para mejorar el nivel de servicio en México.

H. Otros Eventos Corporativos

- El 7 de febrero de 2017, Genomma Lab nombró a Santiago Vélez Peláez como el Director de México y Vicepresidente de Manufactura. Él es Ingeniero Industrial y ha trabajado Quila México, una compañía de la industria de consumo donde trabajó por más de 23 años en mercadotecnia en Colombia, para después ser Director General de la subsidiaria de Venezuela, República Dominicana y México.



- El 1 de febrero de 2017, la Compañía nombró a Juan Cruz Soares Gache como Director Global de Mercadotecnia Digital. Soares es Lic. en Sistemas de Información, fue gerente de consultoría estratégica en Deloitte, y ha liderado los medios digitales en Social Snack en México, una de las más grandes compañías de media de Latinoamérica.
- La Compañía ha recibido el pago total de Ps. 160.5 millones entre septiembre de 2016 y el 21 de febrero de 2017, del balance restante de Ps. 300 millones a septiembre de 2016, que formaban parte del precio de compra de Marzam. El balance restante está programado para ser liquidado a fines de mayo de 2017 al concluir la revisión final de las partidas.

Cobertura de Análisis

Genomma Lab tiene cobertura por parte de las siguientes casa de bolsa: Casa de Bolsa Credit Suisse; Banco Itaú BBA; Santander Investment Securities.; BBVA Bancomer.; UBS Casa de Bolsa; Vector Casa de Bolsa; Barclays Bank; BTG Pactual US Capital; GBM Grupo Bursátil Mexicano.; Grupo Financiero Banorte; Grupo Financiero Interacciones; HSBC Securities (USA); Invex Grupo Financiero; Signum Research, y JPMorgan Securities.

Descripción de la Compañía

Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. es una de las empresas líderes en la industria de productos farmacéuticos y para el cuidado personal en México con una creciente presencia internacional. Genomma Lab se dedica al desarrollo, venta y promoción de una gran variedad de productos de marca premium, muchos de los cuales son líderes de la categoría en la cual compiten en términos de ventas y participación de mercado. Genomma Lab tiene una combinación de desarrollo de nuevos y exitosos productos, una mercadotecnia dirigida al cliente, una amplia red de distribución de productos y un modelo de operación altamente flexible y de bajo costo.

Las acciones de Genomma Lab cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo de cotización "LAB.B" (Bloomberg: labb.mx).

Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información que se presenta en este comunicado contiene ciertas declaraciones acerca del futuro e información relativa a Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias (en conjunto "Genomma Lab" o la "Compañía") las cuales están basadas en el entendimiento de sus administradores, así como en supuestos e información actualmente disponible para la Compañía. Tales declaraciones reflejan la visión actual de Genomma Lab sobre eventos futuros y están sujetas a ciertos riesgos, factores inciertos y presunciones. Muchos factores podrían causar que los resultados, desempeño, o logros actuales de la Compañía sean materialmente diferentes con respecto a cualquier resultado futuro, desempeño o logro de Genomma Lab que pudiera ser incluida, en forma expresa o implícita dentro de dichas declaraciones acerca del futuro, incluyendo, entre otros: cambios en las condiciones generales económicas y/o políticas, cambios gubernamentales y comerciales a nivel global y en los países en los que la Compañía hace negocios, cambios en las tasas de interés y de inflación, volatilidad cambiaria, cambios en la demanda y regulación de los productos comercializados por la Compañía, cambios en el precio de materias primas y otros insumos, cambios en la estrategia de negocios y varios otros factores. Si uno o más de estos riesgos o factores inciertos se materializan, o si los supuestos utilizados resultan ser incorrectos, los resultados reales podrían variar materialmente de aquellos descritos en el presente como anticipados, creídos, estimados o esperados. Genomma Lab no pretende y no asume ninguna obligación de actualizar estas declaraciones acerca del futuro.



Contacto:

Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 5081-0000 Ext. 4016

E-mail: inversion@genommalab.com

En Nueva York: MBS, Barbaro Cano

Tel: +1 (646) 452-2338

E-mail: barbara.cano@mbsvalue.com



Estado de Resultados

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Por los períodos de tres meses y años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos)

	CUARTO TRIMESTRE			ACUMULADO		
	2016	2015	Var %	2016	2015	Var %
Ingresos - Netos	2,704,792	2,674,988	1.1%	11,316,310	11,042,451	2.5%
Costo de ventas	1,135,422	1,246,671	(8.9%)	3,635,327	3,777,058	(3.8%)
Utilidad bruta	1,569,370	1,428,317	9.9%	7,680,983	7,265,393	5.7%
Gastos de venta y administración	1,881,186	2,810,840	(33.1%)	7,408,731	7,215,923	2.7%
Otros gastos	(24,615)	901,837	(102.7%)	1,906,489	913,654	108.7%
Otros ingresos	17,650	3,511	402.7%	49,618	7,195	589.6%
EBITDA	(269,551)	(2,280,849)	(88.2%)	(1,584,619)	(856,989)	84.9%
Depreciación y amortización	15,906	33,115	(52.0%)	82,345	118,232	(30.4%)
Pérdida de operación	(285,457)	(2,313,964)	(87.7%)	(1,666,964)	(975,221)	70.9%
Gastos financieros	(92,722)	(84,903)	9.2%	(329,941)	(392,562)	(16.0%)
Ingresos financieros	11,388	2,836	301.6%	33,242	20,586	61.5%
Pérdida cambiaria	(62,148)	(92,469)	(32.8%)	379,349	(119,512)	(417.4%)
Resultado integral de financiamiento	(143,482)	(174,536)	(17.8%)	82,650	(491,488)	(116.8%)
Participación en la utilidad (pérdida) de asociada	38,010	15,832	140.1%	68,001	12,024	465.5%
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	(390,929)	(2,472,668)	(84.2%)	(1,516,313)	(1,454,685)	4.2%
Impuestos a la utilidad	(378,460)	(737,223)	(48.7%)	126,478	(373,895)	(133.8%)
Pérdida de las operaciones continuas	(12,469)	(1,735,445)	(99.3%)	(1,642,791)	(1,080,790)	52.0%
Pérdida de las operaciones discontinuas, neto	-	-	-	-	68,154	(100.0%)
Pérdida neta consolidada	(12,469)	(1,735,445)	(99.3%)	(1,642,791)	(1,012,636)	62.2%
Participación no controladora en la (pérdida) utilidad neta	(30,312)	12,366	(345.1%)	38,133	55,882	(31.8%)
Participación controladora en la utilidad (pérdida) neta	17,843	(1,747,811)	(101.0%)	(1,680,924)	(1,068,518)	57.3%
Pérdida neta consolidada	(12,469)	(1,735,445)	(99.3%)	(1,642,791)	(1,012,636)	62.2%
Resultado por conversión de monedas extranjeras	177,535	48,384	266.9%	181,100	262,741	(31.1%)
Utilidad (pérdida) integral	165,066	(1,687,061)	(109.8%)	(1,461,691)	(749,895)	94.9%
(Pérdida) utilidad integral atribuible a la participación no controladora	(13,804)	15,433	(189.4%)	47,874	50,434	(5.1%)
Utilidad (pérdida) integral atribuible a la participación controladora	178,870	(1,702,494)	(110.5%)	(1,509,565)	(800,329)	88.6%



Balance General

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos)

ACTIVOS	DICIEMBRE		VARIACIÓN	
	2016	2015	Monto	%
Activos circulantes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,823,024	1,673,835	149,189	9%
Efectivo restringido	23,204	52,069	(28,865)	(55%)
Clientes - Neto	2,493,546	2,072,566	420,980	20%
Otras cuentas por cobrar	1,868,351	1,846,954	21,397	1%
Inventarios - Neto	1,172,041	1,158,913	13,128	1%
Pagos anticipados	416,200	734,664	(318,464)	(43%)
Total de activos circulantes	7,796,366	7,539,001	257,365	3%
Activos no circulantes				
Marcas, patentes y otros	5,149,099	6,348,973	(1,199,874)	(19%)
Inversión en acciones	1,420,480	1,352,478	68,002	5%
Inmuebles, propiedades y equipo - Neto	368,627	406,646	(38,019)	(9%)
Impuestos a la utilidad diferidos	817,822	323,435	494,387	153%
Otros activos - Neto	156,224	1,662,626	(1,506,402)	(91%)
Total de activos no circulantes	7,912,252	10,094,158	(2,181,906)	(22%)
TOTAL DE ACTIVOS	15,708,618	17,633,159	(1,924,541)	(11%)
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivos circulantes				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	2,073,908	350,884	1,723,024	491%
Proveedores	1,033,545	670,116	363,429	54%
Partes relacionadas	31,873	13,134	18,739	143%
Otros pasivos circulantes	1,829,043	1,250,852	578,191	46%
Impuesto sobre la renta	129,063	184,285	(55,222)	(30%)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2,972	26,797	(23,825)	(89%)
Total de pasivos circulantes	5,100,404	2,496,068	2,604,336	104%
Pasivos no circulantes				
Créditos bursátiles	3,494,376	5,486,964	(1,992,588)	(36%)
Préstamos bancarios a largo plazo	266,076	342,266	(76,190)	(22%)
Acreedores diversos	48,744	54,442	(5,698)	(10%)
Impuestos a la utilidad diferidos	2,270	1,695	575	34%
Beneficios a los empleados	3,848	3,073	775	25%
Total de pasivos	8,915,718	8,384,508	531,210	6%
Capital contable				
Capital social	1,914,306	1,914,306	-	-
Utilidades retenidas	7,195,046	8,263,564	(1,068,518)	(13%)
Utilidad del ejercicio	(1,680,924)	(1,068,518)	(612,406)	57%
Efectos de conversión de entidades extranjeras	589,109	417,750	171,359	41%
Fondo de recompra de acciones	(1,656,086)	(578,955)	(1,077,131)	186%
Prima neta en colocación de acciones recompradas	39,749	39,749	-	-
Reserva de pagos basados en acciones	179,674	-	179,674	100%
Participación no controladora	212,026	260,755	(48,729)	(19%)
Total del capital contable	6,792,900	9,248,651	(2,455,751)	(27%)
TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE	15,708,618	17,633,159	(1,924,541)	(11%)



Flujo de Efectivo

Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Por el período de tres meses y año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En miles de pesos)

	DICIEMBRE 2016	
	4o TRIMESTRE	ACUMULADO
Efectivo al inicio del período	1,591,523	1,725,905
Utilidad neta consolidada	(12,469)	(1,642,791)
Cargos a resultados sin flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	15,906	82,346
Impuestos a la utilidad	(378,460)	126,478
Deterioro de activos	1,005	1,956,725
Intereses devengados y otros	232,959	1,294,679
	(141,059)	1,817,437
Partidas relacionadas con actividades de operación:		
Cuentas por cobrar a clientes	(239,498)	(420,951)
Inventarios	20,324	(13,126)
Proveedores	13,946	362,046
Otros activos circulantes	427,027	311,194
Impuestos a la utilidad pagados	(70,300)	(644,478)
Otros pasivos circulantes	514,557	503,213
	666,056	97,898
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	524,997	1,915,335
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(60,351)	(111,429)
Ventas de equipo	2,519	25,649
Adquisiciones de marcas y otros	61,298	(1,456)
Disposiciones de activos disponibles para su venta	150,000	150,000
Otros activos	(31,836)	(35,941)
	121,630	26,823
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	121,630	26,823
Actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos de instituciones financieras	(50,743)	(479,347)
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y bursátiles	-	87,241
Intereses pagados	(83,348)	(323,544)
Recompra de acciones	(359,702)	(1,087,711)
Venta de acciones recompradas	-	14,169
Interés minoritario	16,508	(86,862)
	(477,285)	(1,876,054)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(477,285)	(1,876,054)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	169,342	66,104
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	85,363	54,219
Flujo de efectivo acumulado al cierre del período	1,846,228	1,846,228
Menos fondo restringido	23,204	23,204
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	1,823,024	1,823,024