

EXPORTANDO BIENESTAR

INFORME ANUAL 2013



Genomma Lab®
Internacional

ORIGEN:



DESTINO:



www.genommalab.com/inversionistas

ÍNDICE

Siempre más lejos — 3

Cifras sobresalientes — 4

En la misma dirección — 7

Mensaje del director

México, solidez replicable — 9

Una fórmula exitosa — 11

Modelo de negocios

Exportando innovación:

— Estados Unidos — 12

— Brasil — 14

— LATAM — 15

Expandiendo horizontes — 16

Responsabilidad social — 18

Análisis de resultados — 20

Estados financieros auditados — 23



SIEMPRE MÁS LEJOS

PERFIL CORPORATIVO

Somos una empresa mexicana, con presencia internacional, vanguardista, joven, dinámica, flexible e innovadora; ocupados y preocupados por encontrar soluciones para mejorar la calidad de vida y la salud de todos aquellos que se benefician con el uso apropiado de nuestros productos.

MISIÓN

Mejorar y preservar la salud y bienestar de las personas mediante productos innovadores, seguros y eficaces, otorgando oportunidades de desarrollo a nuestros colaboradores y rentabilidad a nuestros accionistas e impactando positivamente a la comunidad y al medio ambiente.

VISIÓN

Ser la empresa líder en nuestras categorías de medicamentos de libre venta y productos para el cuidado personal, y ser reconocidos por impactar positivamente en la salud y bienestar de las personas, comunidad y medio ambiente.

VALORES

Trabajo en equipo
Sustentabilidad
Eficiencia
Innovación
Creatividad
Eficacia

NUESTROS RESULTADOS

15.9% **INCREMENTO VENTAS NETAS**
Alcanzando \$11,360.7 mdp

62.5% **INCREMENTO VENTAS INTERNACIONALES**
Alcanzando \$4,274.8 mdp

37.6% **INTERNACIONAL**
De las ventas totales

62.4% **MÉXICO**
De las ventas totales

17.3% **INCREMENTO EBITDA**
Alcanzando \$3,001.1 mdp

1.67 **UTILIDAD POR ACCIÓN**
Incremento de 11.9%

9 **MARCAS NUEVAS**

CIFRAS SOBRESALIENTES

ESTADOS DE RESULTADOS

Cifras en millones de pesos

	2013	2012	Variación
Ventas Netas	11,360.7	9,799.7	15.9%
Utilidad Bruta	7,944.3	6,737.6	17.9%
Gastos Generales	5,017.2	4,245.0	18.2%
Utilidad de Operación	2,936.9	2,492.1	17.8%
EBITDA ⁽¹⁾	3,001.1	2,558.5	17.3%
% de Ventas Netas	26.4%	26.1%	0.3pp ⁽³⁾
Utilidad Neta	1,810.6	1,606.0	12.7%
% de ventas netas	15.9%	16.4%	-0.5pp
Utilidad por Acción ⁽²⁾	1.67	1.49	11.9%

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

(2) Utilidad por Acción de los últimos doce meses. La Utilidad por Acción fue calculada usando un promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo.

(3) pp: puntos porcentuales.

BALANCE GENERAL

Cifras en millones de pesos

Activo	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,767.1
Clientes	5,016.1
Inventarios	1,442.1
Otros Activos	9,127.6
Total Activo	17,352.9

Pasivo y Capital Contable	
Proveedores	1,644.1
Otros Pasivos sin Costo	1,417.6
Deuda con Costo	5,455.9
Capital Contable	8,835.3
Total de Pasivo y Capital Contable	17,352.9

CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

	2013	2012
Días de Clientes	159	176
Días de Inventarios	152	121
Días de Proveedores	173	143
Ciclo de Conversión de Efectivo	138	154

OTRA INFORMACIÓN FINANCIERA

	2013	2012	2011	2010
P/U	21.91	17.81	20.32	29.01
EV / EBITDA*	14.03	11.67	13.00	17.52
Deuda Neta / EBITDA*	1.23	0.99	-0.27	NA

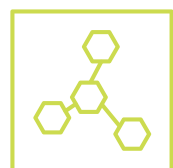
* Considera EBITDA de los últimos doce meses.

MANUFACTURA TERCERIZADA:

“La amplia red de proveedores que ha formado Genomma Lab a lo largo de los años nos da fortaleza y calidad en cuanto a la fabricación de nuestros productos, así como flexibilidad para soportar el dinamismo de la Compañía.”

Miguel Peinado,
Vicepresidente de Cadena
de Suministro.





INNOVACIÓN Y DESARROLLO:

“Desarrollamos productos de la más alta calidad que logren satisfacer las necesidades de nuestros consumidores, tanto en México como en el extranjero.”

Abril Belmonte,
Directora de Investigación y Desarrollo.



MANUFACTURA TERCERIZADA:

“La amplia red de proveedores que ha formado Genomma Lab a lo largo de los años nos da fortaleza y calidad en cuanto a la fabricación de nuestros productos, así como flexibilidad para soportar el dinamismo de la Compañía.”

Miguel Peinado,
Vicepresidente de Cadena de Suministro.



VENTAS:

“Gracias a nuestro esfuerzo de ventas y trabajo directo con clientes, alcanzamos más de 44,000 puntos de venta en México y más de 125,000 en nuestras operaciones internacionales.”

Pablo Morales,
Director Comercial Autoservicios y Clubes de Precios.



MERCADOTECNIA Y POSICIONAMIENTO DE MARCA:

“Monitoreamos diariamente el desplazamiento de nuestros productos para entender su desempeño en el mercado, tanto en México como en nuestras operaciones internacionales.”

Claudia Ortega,
Vicepresidenta Ejecutiva de Mercadotecnia.



INTERNACIONAL:

“Hemos logrado demostrar que el modelo de negocio es exitoso en todos los países donde operamos. Nuestra participación de mercado crece fuertemente en los diferentes países en los que participamos. Esto ha dado como resultado que a diciembre de 2013, las ventas internacionales representen el 38% de las ventas de la Compañía, con un sólido margen de EBITDA”.

Máximo Juda,
Vicepresidente de Operaciones Internacionales



“2013 fue un año de grandes retos para Genomma Lab, en el que se logró fortalecer las operaciones en México y un fuerte crecimiento en las operaciones internacionales.”

Rodrigo Herrera,
Director General y Presidente del Consejo de Administración.

EN LA MISMA DIRECCIÓN, MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Estimados accionistas,

El 2013 fue un año de retos importantes para Genomma Lab, que nos ayudaron a fortalecer nuestras operaciones en México y a expandir nuestra presencia en los mercados internacionales, replicando nuestro exitoso modelo de negocio en otros países. Hemos logrado posicionar más de 45 marcas en los primeros tres lugares de sus categorías en los países donde operan, y mantenemos nuestra posición como #1 en los mercados OTC de México y Argentina.

El sólido crecimiento de 2013 en Ventas Netas de 15.9% fue impulsado, principalmente, por la venta de nuestros productos OTC en México y las operaciones internacionales, en donde continuamos viendo resultados positivos de nuestras iniciativas en Estados Unidos, así como la penetración positiva y expansión de nuestros productos en Brasil y el fuerte desempeño registrado en el resto de los países en los que operamos. Siguiendo con nuestra estrategia de largo plazo, hemos empezado a implementar nuestra estrategia de adquisiciones en los mercados internacionales, enfocada principalmente en el mercado de OTC.

En México, las ventas de nuestros productos OTC tuvieron un fuerte desempeño, probando ser defensivos ante la desaceleración en el consumo a lo largo del año. Sin embargo, dicha desaceleración sí afectó el desempeño de nuestros productos de cuidado personal. México sigue siendo la base de nuestras operaciones y es ahora un mercado maduro para la Compañía, por lo que el crecimiento de las ventas está más ligado con el crecimiento de la economía en general que anteriormente.

A lo largo de 2013 se trabajó en iniciativas importantes para mejorar el ciclo de conversión de efectivo de la Compañía, y se realizaron cambios estratégicos importantes que lograron una importante mejora respecto al 2012, así como una mitigación en la volatilidad del mismo.





Hemos logrado expandir nuestra presencia en los mercados internacionales, replicando nuestro exitoso modelo de negocio en otros países.



Continuando con nuestra estrategia de adquisiciones de marcas con reconocimiento en la mente del consumidor, durante 2013 se realizaron las siguientes adquisiciones: Tafirol en Argentina; Losec A, Oxigricol, Mopral, Ah-micol, Xyloproct, Xyloderm, Estomacuroly Passiflorine en México; así como un paquete de marcas de Johnson and Johnson con presencia en varios países de Latinoamérica: Agarol, Kaopectate, Masse, Triatop, Emplastro Sabia, Bebederm, Carlo Erba y Dulcoryl; y por último, el derecho, sujeto a varias condiciones estándar, para la obtención de 15 marcas y 30 registros sanitarios OTC en Brasil.

Finalmente, durante 2013, Genomma Lab incursionó en el mercado de deuda bursátil, emitiendo \$4,000 millones de pesos a través de dos emisiones, la primera en julio y la segunda en octubre de 2013. Los recursos obtenidos fueron utilizados para el prepago de deuda bancaria existente, logrando mejorar el perfil de vencimientos y disminuir el costo de la misma. Estamos agradecidos con la dedicación de

nuestros colaboradores y proveedores, la confianza de nuestros accionistas y la lealtad de nuestros clientes. Esperamos seguir trabajando junto con ellos y nuestros accionistas para construir el éxito de 2014 y de los próximos años.

A Genomma Lab le espera un gran futuro y estamos seguros que el 2014 será otro excelente año.

Atentamente,

Rodrigo Alonso Herrera Aspra

Presidente del Consejo de Administración
y Director General
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.

MÉXICO, EL LABORATORIO DE NUESTRAS OPERACIONES



INNOVACIÓN Y DESARROLLO

MODELO REPLICABLE

Genomma Lab ha desarrollado un modelo de negocio exitoso basado en dos pilares principales: Por un lado, una fuerte capacidad para innovar y desarrollar nuevos productos y marcas que logren satisfacer las necesidades de los consumidores. Esto se logra a través de cientos de “focus groups” al año, que tienen el objetivo de entender las necesidades de cada uno de nuestros consumidores. Por otro lado, la capacidad para posicionar nuestras marcas y generar demanda por ellas a través de una fuerte y estudiada labor de publicidad y mercadotecnia, principalmente a través de la televisión.



En 2005 se empieza a exportar este modelo de negocio a Perú, con gran éxito. A partir de ese año, se ha logrado replicar el modelo en 15 países fuera de México, exportando las marcas y productos que han tenido éxito en México y adaptando tanto los productos como la publicidad a cada uno de los países donde se tiene operaciones. Todo esto con un profundo estudio previo de las necesidades de los consumidores en cada país.

Actualmente, 38% de las ventas totales de Genomma Lab provienen de las operaciones internacionales, y este porcentaje seguirá aumentando conforme la Compañía se consolida como una empresa internacional.



Más de 400 “focus groups” al año para lograr entender las necesidades de nuestros consumidores.



Más de 1,300 spots de televisión producidos durante 2013.



Se ha logrado replicar exitosamente el modelo de negocio en 15 países fuera de México.

México es el laboratorio de nuestras operaciones. El exitoso modelo de negocio que comenzó a desarrollarse hace más de 17 años en este país ha podido replicarse en 15 países más, adaptándose a las necesidades y tendencias de cada uno de los mercados donde se tienen operaciones.



UNA FÓRMULA EXITOSA, MODELO DE NEGOCIO



1 INNOVACIÓN Y DESARROLLO

Gran capacidad interna para desarrollar nuevas marcas y productos innovadores, lo cual es una de las principales ventajas competitivas de la Compañía.



2 RED COLABORATIVA DE PROVEEDORES

Después de probar nuestro modelo de manufactura tercerizada en México, se ha empezado a replicar en las operaciones internacionales, lo que mejorará el ciclo de conversión de efectivo de la Compañía.



3 CONTROL DE CALIDAD

Todos nuestros productos son de la más alta calidad, el área de control de calidad de la Compañía verifica que todos los productos de Genomma Lab cumplan con los requisitos de salubridad aplicables.



4 ÁREA COMERCIAL

La Compañía monitorea frecuentemente la información de sus clientes y, en base a ella, el área de ventas realiza pedidos sugeridos para que cada uno de nuestros clientes cuente con el inventario óptimo para satisfacer la demanda de nuestros productos.



5 RED DE DISTRIBUCIÓN

Genomma Lab cuenta con una red de distribución integrada por mayoristas, cadenas de farmacias, tiendas de autoservicio, tiendas departamentales y tiendas de conveniencia, lo cual permite que Genomma Lab tenga una importante presencia en el mercado mexicano e internacional.



6 MERCADOTECNIA Y POSICIONAMIENTO DE MARCA

Otra de las ventajas competitivas de la Compañía es la capacidad de generar la demanda de nuestros productos a través de publicidad en televisión. Genomma Lab produce el 100% de los spots publicitarios internamente, lo que le da flexibilidad para reaccionar rápidamente ante cambios en la demanda y en la competencia.



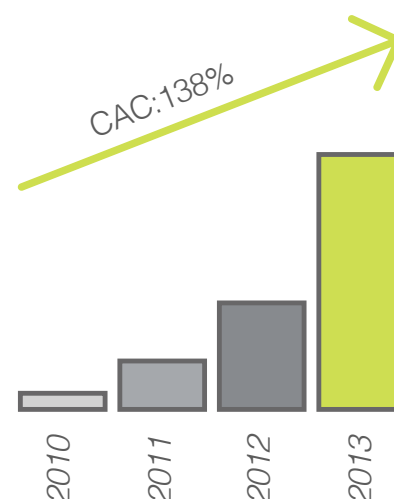
EXPORTANDO BIENESTAR ESTADOS UNIDOS



ESTADOS UNIDOS

En 2010 Genomma Lab inició operaciones en Estados Unidos, con un enfoque en el mercado hispano. A diciembre de 2013, este país estaba posicionado como el tercer mercado más grande en ventas netas de nuestras operaciones internacionales, con un crecimiento de 134.4%, comparado con 2012, y seguirá creciendo para ser uno de los principales mercados de la Compañía.

VENTAS ESTADOS UNIDOS



MERCADO HISPANO

El mercado hispano dentro de Estados Unidos representa una gran oportunidad. Con una población de más de 65 millones de habitantes⁽¹⁾ y un importante crecimiento en el poder adquisitivo en los últimos 20 años, es el mercado de consumo con mayor crecimiento del mundo.

Genomma Lab ha demostrado su capacidad para entender al mercado hispano y lanzar marcas y productos que satisfacen sus necesidades, apoyando dichos lanzamientos con campañas publicitarias que han probado ser exitosas en México, y adaptándolas para lograr una conexión con el hispano que vive en Estados Unidos. Con estas acciones ha logrado incrementar su presencia y posicionar productos en dicho mercado.

Actualmente, Genomma Lab tiene 17 marcas en este mercado y más de 50 productos, que llegan al consumidor a través de más de 12,000 puntos de venta. Los productos se localizan en áreas donde la concentración de hispanos es mayor y se anuncian a través de canales hispanos con los que los consumidores se identifican.

CRECIMIENTO EN VENTAS

de 134.4% comparado con 2012

17 MARCAS Y MÁS DE 50 PRODUCTOS EN EL

mercado hispano de Estados Unidos

Genomma Lab es el ANUNCIANTE #1

del mercado hispano en EUA⁽²⁾

Se espera que para el 2050 el
mercado hispano represente el

25% DE LA POBLACIÓN

de EUA (vs 16% en 2010)⁽¹⁾

El poder adquisitivo de los hispanos en Estados Unidos, ha incrementado casi 5 veces en los últimos 20 años, y se espera que para 2015 represente el 10% del poder adquisitivo de los Estados Unidos⁽¹⁾.

(1) Fuente: U.S. Census Bureau, Selig Center of Economic Growth, IRI Ethnic Workbench Scan Data, Wall Street research.
(2) De acuerdo a la revista "Advertising Age".



INICIATIVAS EN EUA

WAL-MART Y WALGREENS

A principios de 2013, después de una prueba piloto de tres meses, se lanzó una iniciativa con Walgreens en Estados Unidos, con el objetivo de incrementar la presencia de los productos de Genomma Lab, llegando a más puntos de venta y mejorando el posicionamiento de los mismos en el anaquel. Dos meses después, se lanzó una iniciativa similar con Wal-Mart.

En 2013 se trabajó en el desarrollo de estas iniciativas, con resultados muy positivos. Se logró una expansión importante en cuanto a puntos de venta, alcanzando más de 4,500 solamente con estos dos clientes, así como un mejor posicionamiento de nuestros productos en el anaquel. Adicionalmente, se incrementó de manera importante el tráfico de hispanos en las tiendas de Walgreens y Wal-Mart.

**Nuestra marca Tukol está
presente en más de 6,600 tiendas
a lo largo de los Estados Unidos
y es el tratamiento para la tos
mejor vendido en Walgreens
a nivel nacional.**



EXPORTANDO BIENESTAR BRASIL



Con una población de más de 200 millones de habitantes, Brasil es el país más importante para las operaciones internacionales de Genomma Lab, en términos de ventas.

Durante 2013, Brasil registró un crecimiento de 98.3% con respecto a 2012. Lo anterior se debe, principalmente, al gran éxito obtenido en replicar el modelo de negocio, y al cierre de importantes negociaciones con las televisoras locales más importantes en este país. Como parte de los resultados en Brasil, la marca Asepxia superó las ventas que tiene en México con una menor cantidad de sku's.

**CRECIMIENTO EN VENTAS
2013 VS 2012 (98.3%)**



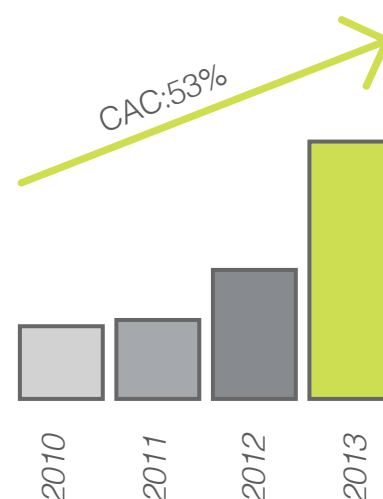
**Los productos de Genomma Lab
llegan a más de 63 mil puntos
de venta en Brasil**

(a diciembre de 2013)

**CICATRICURE Y ASEPXIA
SON MARCAS #1 EN SU
CATEGORÍA**

(en Brasil)

VENTAS BRASIL



EXPORTANDO BIENESTAR LATAM



Con presencia en 13 países, LATAM representa la región con la operación más consolidada del área internacional para Genomma Lab. Esta región ha logrado ser muy atractiva para replicar el modelo de negocio de Genomma Lab debido a la gran similitud de tendencias y costumbres.



**38.8% CRECIMIENTO EN
VENTAS 2013 VS 2012**
(en LATAM)

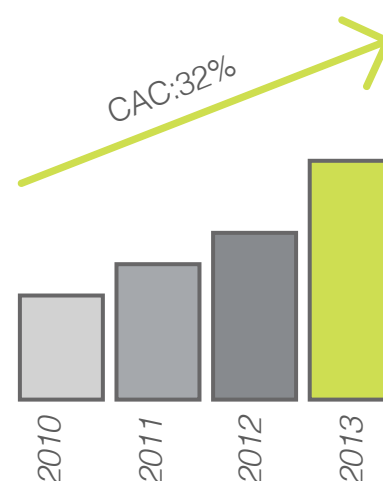
**MÁS DE 50 MIL PUNTOS
DE VENTA EN LATAM**
(a diciembre de 2013)

**GENOMMA LAB ES LA
FARMACÉUTICA #1 EN
EL MERCADO OTC DE
ARGENTINA**

Como prueba de esto, Genomma Lab se ha consolidado como el jugador número 1 en el mercado de OTC en Argentina y ha logrado posicionarse dentro del top 10 de participación de mercado de OTC en 9 de los 12 países restantes.

Durante el 2013 Colombia y Argentina registraron un crecimiento de 57.7% y 39.9%, respectivamente, comparado con 2012. El resto de los países en LATAM crecieron 29.1% en ventas consolidadas, en comparación con 2012.

VENTAS LATAM



EXPANDIENDO HORIZONTES

PROVEEDORES LOCALES EN NUESTRAS OPERACIONES INTERNACIONALES

Con el objetivo de acelerar los tiempos de comercialización de nuestros productos ("time to market") y de reducir la inversión en capital de trabajo, en 2012 comenzamos a maquilar localmente algunos de los productos en estos países, lo que empezó a mostrar resultados positivos en 2013.

Actualmente, Genomma Lab terceriza la manufactura de sus productos en Estados Unidos, Argentina, Colombia y Brasil a través
DE MÁS DE 30 PROVEEDORES.

% DE LAS MARCAS TOTALES QUE SE VENDEN EN ESTOS PAÍSES QUE SE MAQUILAN LOCALMENTE:



EUA
100%



ARGENTINA
52%



BRASIL
33%



COLOMBIA
29%

(A diciembre de 2013).



FUSIONES Y ADQUISICIONES

Durante 2013 continuamos nuestra estrategia de adquisiciones, comprando marcas muy arraigadas en la mente del consumidor y que, al mismo tiempo, aceleren la generación de valor y rentabilidad para Genomma Lab.

Hemos llevado nuestra estrategia de adquisiciones a nuevos horizontes, adquiriendo en 2013 la marca Tafirol en Argentina, un paquete de 8 marcas OTC con presencia en 10 países de Latinoamérica (incluyendo México y Brasil) y 15 marcas y 30 registros sanitarios OTC en Brasil, enfocándonos en adquisiciones de marcas OTC como una estrategia para fortalecer nuestra mezcla de productos en los mercados internacionales, aumentando nuestra rentabilidad.

Esta estrategia nos ha llevado a tener acceso a importantes procesos de fusiones y adquisiciones en la región, a través de los cuales hemos ya adquirido marcas de compañías farmacéuticas internacionales de la talla de Aztra Zéneca, Johnson & Johnson, Perrigo, Nycomed y Colgate-Palmolive, entre otras.

Continuaremos analizando oportunidades de adquisiciones de marcas, principalmente en el segmento de OTC, tanto en México como en los países en los que tenemos presencia, las cuales seguirán fortaleciendo el crecimiento y rentabilidad de la Compañía.

Marcas adquiridas en 2013:



TAFIROL
Argentina



LOSEC A | **PAQUETE DE 7 MARCAS OTC**
México



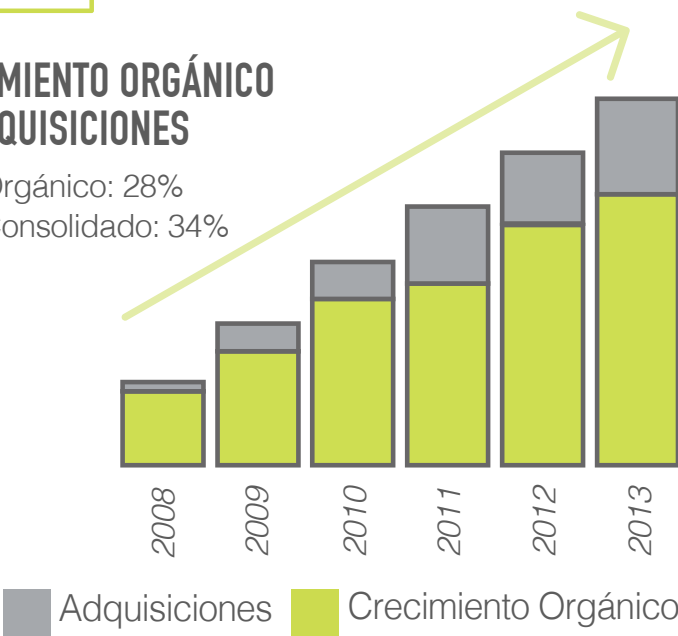
PAQUETE DE 8 MARCAS OTC EN 10 PAÍSES
México, Brasil y Latam



15 MARCAS Y 30 REGISTROS SANITARIOS
Brasil

CRECIMIENTO ORGÁNICO VS ADQUISICIONES

CAC Orgánico: 28%
CAC Consolidado: 34%



RESPONSABILIDAD SOCIAL

NUESTRA GENTE

Reconocemos al personal que pertenece al grupo como emprendedores, representantes y líderes de esta entidad en permanente evolución, por lo que buscamos maximizar su potencial individual y su desarrollo profesional.

APOYO A COMUNIDADES

Este año continuamos apoyando a comunidades marginadas a través de la generación de oportunidades para su desarrollo, tal como ha sucedido con el proyecto “QG5”.

Debido a los desastres naturales sufridos en nuestro país en las zonas de Guerrero y Veracruz, principalmente, nuestros colaboradores/as se solidarizaron donando víveres y artículos de limpieza e higiene personal.

Por segundo año consecutivo, en diciembre de 2013 llevamos a cabo la campaña interna “Alegra un Corazón”, recolectando juguetes nuevos donados por nuestro personal. En esta ocasión, para ser entregados a la “Fundación Unidos por Ellos”, quien los hizo llegar a niños de las comunidades afectadas en Guerrero a causa de desastres naturales en nuestro país.



COMPROMISO

Durante este año nuestro programa de voluntariado ha apoyado a comunidades en situación vulnerable.



SUSTENTABILIDAD

La Compañía forma parte del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).



RESPONSABILIDAD

Nos unimos al “Reto Leer MÁS” del Consejo de la Comunicación, a través de nuestra campaña interna “Rola tu libro”.



MEDIO AMBIENTE

Trabajamos en conjunto con nuestros proveedores en el Programa de “Liderazgo Ambiental para la Competitividad” organizado por la PROFEPA.



CAPACITACIÓN

26,837 La cantidad de horas que se invirtieron en el desarrollo profesional del personal.



COMUNIDAD QG5

12.5% El porcentaje en que se incrementó la producción y comercialización de la hoja de guayaba, de donde obtenemos la Querticena, el ingrediente activo de QG5.

FUNDACIÓN GENOMMA LAB

Fundación Genomma Lab donó a la Cruz Roja Mexicana un total de \$10 millones de pesos para asistir a las zonas afectadas por los fenómenos meteorológicos “Ingrid” y “Manuel”.

Contribuimos con diversas iniciativas sociales enfocadas a mejorar la calidad de vida de ciertos grupos marginados mediante donativos por más de \$6 millones de pesos. A través de patrocinios apoyamos la “Carrera del Día la Familia”, organizada por el Consejo de la Comunicación y también participamos en la “Carrera Kardias”, apoyando así al tratamiento de niños con problemas congénitos de corazón.

Genomma Lab Internacional y Fundación Genomma Lab donaron más de 42,000 piezas de medicamentos y más de 29,000 piezas de productos de cuidado personal a diversas instituciones.



RECICLAJE

Por tercer año consecutivo, se renovó el convenio de colaboración con la “Fundación San Ignacio de Loyola”, reciclando más de 57 toneladas de residuos de la empresa.



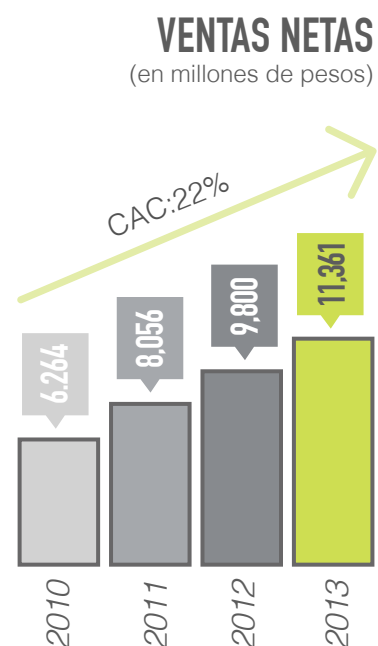
EMISIONES EFECTO INVERNADERO GEI

Por segundo año, damos a conocer las emisiones de efecto invernadero, bajo la metodología Protocolo GHG (“Greenhouse Gas”), el cual nos permite identificar y monitorear las fuentes de emisiones que están bajo nuestro control.



ANÁLISIS DE RESULTADOS

CIFRAS COMPARATIVAS 2013-2012



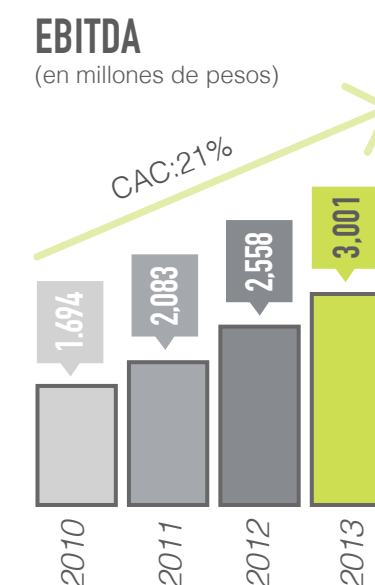
Las **Ventas Netas** aumentaron 15.9%, alcanzando \$11,360.7 millones de pesos, comparado con \$9,799.7 millones de pesos en 2012. Este incremento es el resultado de: i) \$5,864.3 millones de la **Línea Base** en México, incluyendo las extensiones de línea de estas marcas; ii) un incremento de 172.2% (\$581.2 millones de pesos) debido al efecto de los **Lanzamientos del Año Anterior** en México, incluyendo las recientes extensiones de línea en dichas marcas lanzadas durante el 2012, alcanzando \$918.7 millones de pesos; iii) \$302.8 millones de pesos de **Marcas Nuevas** en México, debido al lanzamiento de 73 nuevos productos bajo 9 Marcas Nuevas durante el año; y iv) un incremento de 62.5% (\$1,644.5 millones de pesos) de las operaciones **Internacionales** para alcanzar \$4,274.8 millones de pesos.

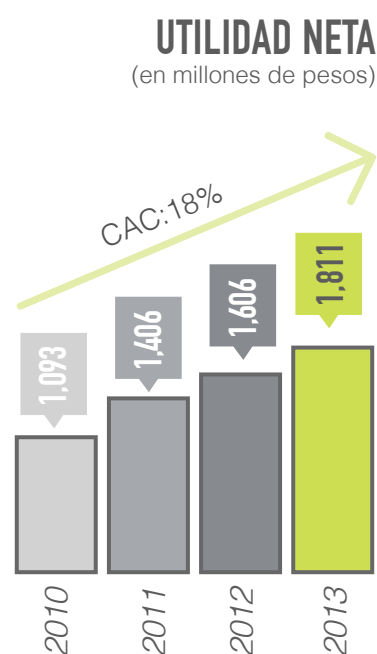
La **Utilidad Bruta** de la Compañía aumentó 17.9% a \$7,944.3 millones de pesos en 2013, en comparación con \$6,737.6 millones de pesos en 2012. El margen bruto se aumentó en 1.1 puntos porcentuales a 69.9%, comparado con 68.8% para el mismo periodo en 2012. Este aumento de margen se debe principalmente a una mejor mezcla de nuestros productos, derivada de una mayor participación de nuestros medicamentos de libre venta (OTC), como porcentaje de Ventas Netas, los cuales tienen un menor costo de ventas como porcentaje de Ventas Netas.

Los **Gastos Generales, de Venta y Administración** para el año completo 2013, como porcentaje de Ventas Netas, aumentaron 0.9 puntos porcentuales para alcanzar 44.2%, comparado con 43.3% en 2012. Este incremento se debió, principalmente, a mayores gastos de publicidad a lo largo del año para soportar la expansión de nuestras operaciones internacionales, principalmente en Brasil y Estados Unidos, así como a nuevos gastos de promotoría realizados en nuestras operaciones en México para mejorar la presencia de nuestras marcas en el punto de venta.

El **EBITDA** aumentó 17.3%, alcanzando \$3,001.1 millones de pesos en 2013, comparado con \$2,558.5 millones de pesos en 2012. El margen de EBITDA, como porcentaje de Ventas Netas, aumentó 0.3 puntos porcentuales, para alcanzar 26.4% en 2013, comparado con 26.1% en 2012.

La **Utilidad de Operación** aumentó 17.8%, alcanzando \$2,936.9 millones de pesos en 2013, comparado con \$2,492.1 millones de pesos en 2012. El margen operativo, como porcentaje de Ventas Netas, aumentó 0.5 puntos porcentuales a 25.9% en 2013, comparado con 25.4% en 2012.





El Resultado Integral de Financiamiento

para el 2013 resultó en una pérdida de \$342.5 millones de pesos, que representa un aumento en la pérdida de \$174.4 millones de pesos, comparado con una pérdida de \$ 168.1 millones de pesos en el 2012. Este aumento en la pérdida se atribuye principalmente a: i) una pérdida cambiaria de \$ 56.9 millones de pesos en el 2013, comparado con una pérdida de \$42.3 millones de pesos para el 2012 ii) un aumento en los gastos financieros de \$ 130.9 millones de pesos como consecuencia de las líneas de crédito dispuestas por la Compañía en el 2013 para llegar a \$298.5 millones de pesos durante el 2013, comparado con \$ 167.5 millones de pesos durante el 2012; y iii) un menor ingreso financiero resultando en \$12.8 millones de pesos durante el 2013, comparado con \$41.7 millones de pesos durante el 2012.

La Utilidad Neta Consolidada para el 2013 aumentó 12.7% a \$1,810.6 millones de pesos, representando un margen de 15.9% sobre Ventas Netas, comparado con \$1,606.0 millones de pesos en 2012, lo que representó un margen de 16.4%.

BALANCE GENERAL

Efectivo y Equivalentes aumentaron 92.7% (\$850.0 millones de pesos), alcanzando \$1,767.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, comparado con \$917.2 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Este incremento se debió principalmente al efectivo generado por nuestras operaciones durante los últimos doce meses, lo cual fue contrarrestado por varios pagos por adquisiciones de marcas, los cuales también fueron financiados con nueva deuda.

La Cartera de Clientes fue de \$5,016.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, comparado con \$4,795.6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Los Días de Clientes disminuyeron 17 días, al pasar de 176 días al 31 de diciembre de 2012 a 159 días al 31 de diciembre de 2013. Esta mejora en días fue resultado de las acciones tomadas durante 2013 para mejorar las políticas comerciales con nuestros clientes, principalmente en México, con el objetivo de reducir las cuentas por cobrar y controlar la estacionalidad entre trimestres, a pesar del fuerte crecimiento internacional.

CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

(en días, a diciembre de 2013)



Inventarios alcanzaron \$1,442.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, comparado con \$1,032.4 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Los Días de Inventarios aumentaron 31 días, al pasar de 121 días al 31 de diciembre de 2012 a 152 días al 31 de diciembre de 2013. Este incremento se debió principalmente a las fuertes ventas internacionales, las cuales requieren de preparar mayores inventarios, ya que, aunque hemos empezado a trabajar con proveedores locales en otros países, muchos de estos productos todavía son manufacturados por nuestros proveedores en México.

Proveedores alcanzaron \$1,644.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, comparado con \$1,218.7 millones de pesos al 31 de diciembre de 2012. Los Días de Proveedores aumentaron 30 días, al pasar de 143 días al 31 de diciembre de 2012 a 173 días al 31 de diciembre de 2013. Este incremento está en línea con el aumento en inventarios. Adicionalmente, la Compañía ha continuado mejorando su relación con los proveedores fuera de México al incrementar el volumen y la escala, lo que ha resultado en mayores plazos para la Compañía.

Préstamos con Instituciones Financieras alcanzaron \$1,473.8 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, comparado con \$3,458.9 millones de pesos al 31 de diciembre del 2012; la porción circulante de la deuda a largo

plazo fue de \$805.0 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013, lo que representa el 54.6% de la deuda total con instituciones financieras. En el cuarto trimestre, se adquirió deuda para financiar las dos últimas adquisiciones de la Compañía, ambas realizadas en las operaciones internacionales.

Certificados Bursátiles alcanzaron \$3,982.1 millones de pesos al 31 de diciembre de 2013. La primera emisión por \$2,000.0 millones fue realizada el 8 de julio de 2013, mientras que la segunda porción, por el mismo monto, fue emitida el 3 de octubre de 2013; ambas fueron utilizadas para pagar deuda bancaria existente, logrando mejorar el perfil de vencimientos a 4.4 años y bajando el costo de la misma.

Al 31 de diciembre de 2013 la Deuda Bruta con costo de la Compañía alcanzó \$ 5,455.9 millones, lo que representa una razón de Deuda Neta a EBITDA de 1.23.

Ciclo de Conversión de Efectivo alcanzó 138 días al final de 2013, lo que representa una disminución de 16 días comparado con 154 días al final del mismo periodo de 2012. La Compañía ha estado enfocada en mejorar el ciclo de conversión de efectivo y reducir su volatilidad, tomando acciones importantes a lo largo de 2013. Los resultados han sido positivos y seguiremos trabajando para continuar con la mejora.

CICLO DE CONVERSIÓN DE EFECTIVO

(en días)



Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias.

Estados financieros consolidados por los años
que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y
2012 e Informe de los auditores independientes
del 24 de febrero de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y ESTADOS FINANCIEROS 2013 Y 2012

Informe de los
auditores independientes — 24

Estados consolidados
de posición financiera — 25

Estados consolidados de
resultados y otros resultados
integrales — 26

Estados consolidados de
variaciones en el capital
contable — 27

Estados consolidados de
flujos de efectivo — 28

Notas a los estados
financieros consolidados — 29

al Consejo de Administración y Accionistas de
Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.
24 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración de la Entidad por los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y del control interno que la Administración de la Entidad determina necesario para poder preparar los estados financieros consolidados para que estos se encuentren libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requisitos de ética, así como que planeemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría consiste en 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 error importante en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Entidad, 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 efectividad 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. Consideramos que la evidencia que hemos obtenido en nuestras auditorías 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 importantes, la situación financiera de Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Walter Frassetto V.

Estados consolidados de posición financiera

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

	Nota	2013	2012
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	5	\$ 1,767,144	\$ 917,166
Cuentas por cobrar – Neto	6	5,600,429	5,071,213
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	18	93,126	195,624
Inventarios – Neto	7	1,442,056	1,032,400
Pagos anticipados		1,084,498	999,261
Total del activo circulante		9,987,253	8,215,664
Activo a largo plazo:			
Inmuebles, propiedades y equipo – Neto	8	408,383	403,588
Inversión en acciones de asociada	10	17,681	5,680
Impuestos a la utilidad diferidos	20	37,641	14,092
Otros activos – Neto	9	6,901,910	4,353,566
Total		\$ 17,352,868	\$ 12,992,590

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

	Nota	2013	2012
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	11	\$ 805,025	\$ 406,621
Cuentas por pagar a proveedores		1,644,125	1,218,663
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		664,144	909,060
Cuentas por pagar a partes relacionadas	18	-	9,480
Impuesto sobre la renta		30,881	82,966
Participación de los trabajadores en las utilidades		9,911	3,110
Total del pasivo circulante		3,154,086	2,629,900
Pasivo a largo plazo:			
Deuda a largo plazo	11	4,650,852	3,052,275
Acreedores diversos		50,181	60,562
Beneficios a los empleados	12	1,889	1,659
Impuestos a la utilidad diferidos	20	660,416	229,370
Total del pasivo		8,517,424	5,973,766
Capital contable:			
Capital social	16	1,914,306	1,921,660
Recompra de acciones		(74,621)	(159,952)
Prima en recolocación de acciones		39,749	39,749
Utilidades retenidas		6,819,006	5,156,955
Efecto de conversión de operaciones extranjeras		12,834	4,695
Participación controladora		8,711,274	6,963,107
Participación no controladora		124,170	55,717
Total del capital contable		8,835,444	7,018,824
Total		\$ 17,352,868	\$ 12,992,590

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos, excepto la utilidad básica por acción que se expresa en pesos)

	Nota	2013	2012
Ingresos netos		\$ 11,360,689	\$ 9,799,690
Costo de ventas		3,416,363	3,062,130
Utilidad bruta		7,944,326	6,737,560
Gastos de venta, generales y de administración		5,017,153	4,245,037
Otros (ingresos) gastos, neto	19	(9,719)	402
		5,007,434	4,245,439
Utilidad de operación		2,936,892	2,492,121
Gasto por intereses		(298,469)	(167,521)
Ingreso por intereses		12,847	41,651
Pérdida cambiaria, neta		(56,921)	(42,250)
Participación en la utilidad (pérdida) de compañía asociada	10	11,244	(1,310)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,605,593	2,322,691
Impuestos a la utilidad	20	794,983	716,723
Utilidad neta del año		1,810,610	1,605,968
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad			
Diferencias de cambio por conversión de operaciones extranjeras		9,885	(65,155)
Resultado integral consolidado		\$ 1,820,495	\$ 1,540,813
Utilidad neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora		\$ 1,752,468	\$ 1,564,936
Participación no controladora		58,142	41,032
		\$ 1,810,610	\$ 1,605,968

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

	Nota	2013	2012
Resultado integral consolidado aplicable a:			
Participación controladora		\$ 1,760,607	\$ 1,504,004
Participación no controladora		59,888	36,809
		\$ 1,820,495	\$ 1,540,813
Resultado por acción:			
Utilidad neta básica por acción ordinaria		\$ 1.67	\$ 1.49
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de acciones)		1,048,733	1,048,416

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

	Capital ganado			Capital contribuido		Participación no controladora	Capital contable
	Capital social	Recompra de acciones	Prima en recolocación de acciones recompradas	Utilidades retenidas	Efecto de conversión por Operaciones de moneda extranjera		
Saldos al 1 enero de 2012	\$ 1,921,660	\$ (96,477)	\$ 19,612	\$ 3,592,019	\$ 65,627	\$ 41,894	\$ 5,544,335
Recompra de acciones propias – Neto	-	(63,475)	-	-	-	-	(63,475)
Dividendos decretados de subsidiarias	-	-	-	-	-	(22,986)	(22,986)
Recolocación de acciones recompradas	-	-	20,137	-	-	-	20,137
Utilidad integral consolidada del año	-	-	-	1,564,936	(60,932)	36,809	1,540,813
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,921,660	(159,952)	39,749	5,156,955	4,695	55,717	7,018,824
Disminución de capital	(7,354)	97,771	-	(90,417)	-	-	-
Recompra de acciones propias – Neto	-	(12,440)	-	-	-	-	(12,440)
Cancelación dividendos decretados	-	-	-	-	-	8,565	8,565
Utilidad integral consolidada del año	-	-	-	1,752,468	8,139	59,888	1,820,495
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,914,306	\$ (74,621)	\$ 39,749	\$ 6,819,006	\$ 12,834	\$ 124,170	\$ 8,835,444

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de flujos de efectivo

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

	2013	2012		2013	2012
Flujos de efectivo por actividades de operación:			Flujos de efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(851,500)	(2,794,793)
Utilidad antes de impuestos	\$ 2,605,593	\$ 2,322,691			
Partidas relacionadas con actividades de inversión:			Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Depreciación y amortización	64,243	66,347	Préstamos obtenidos	5,822,171	2,668,896
Ganancia por bajas de equipo	(6,353)	(478)	Pago de préstamos	(3,784,457)	(180,000)
Fluctuaciones cambiarias no realizadas	276	61	Recompra de acciones	(2,763)	(219,440)
Participación en la (utilidad) pérdida de compañía asociada	(11,244)	1,310	Venta de acciones	-	153,239
Otros	1,637	-	Intereses pagados	(277,997)	(162,242)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:			Interés minoritario	10,310	(27,209)
Intereses a cargo	272,914	157,326			
	2,927,066	2,547,257	Flujos netos de efectivo generados de actividades de financiamiento	1,767,264	2,233,244
Cambios en el capital de trabajo:					
(Aumento) disminución en:			(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	915,764	(561,549)
Cuentas por cobrar, neto	(727,694)	(1,835,890)	Ajustes a los flujos de efectivo por variaciones en tipos de cambio	(65,786)	(59,805)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	93,017	(133,899)			
Inventarios	(409,656)	68,553	Aumento (disminución) neto de efectivo equivalentes de efectivo y efectivo restringido	849,978	(621,354)
Pagos anticipados	(85,211)	(749,276)			
Aumento (disminución) en:			Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al principio del año	917,166	1,538,520
Cuentas por pagar a proveedores	425,458	(43,677)			
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(87,269)	225,959	Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del año	\$ 1,767,144	\$ 917,166
Impuestos a la utilidad pagados	(262,316)	(186,035)			
Beneficios a los empleados	229	487			
Pagos basados en acciones	(9,678)	18,142			
Participación de los trabajadores en las utilidades	6,801	(17,475)			
Otros, neto	-	(1,232)			
Flujos netos de efectivo generados de (utilizados en) actividades de operación	1,870,747	(107,086)			
Flujos de efectivo por actividades de inversión:					
Adquisición de inmuebles, propiedades y equipo	(40,887)	(71,723)			
Venta de equipo	9,574	1,179			
Adquisición de otros activos	(2,690,934)	(2,617,163)			
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(2,722,247)	(2,687,707)			

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos)

1. ACTIVIDADES Y EVENTOS IMPORTANTES

Actividades

Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“Genomma Lab”; la “Entidad”) se dedica a la venta de productos farmacéuticos de libre venta (en adelante productos OTC), de productos farmacéuticos genéricos en México (en adelante productos GI) y productos de cuidado personal (en adelante productos PC) con una creciente presencia en mercados internacionales.

La Entidad desarrolla, vende y comercializa una amplia gama de productos de primera clase con 112 marcas propias, con productos en diversas categorías, entre los que se encuentran anti-acné, medicamentos genéricos, protección y mejora sexual, crema para mejorar la textura de piel con cicatrices, tratamiento de hemorroides, contra varices, para evitar la caída del cabello, ungüento para dolores musculares, antiácidos, antimicóticos, para el alivio de la colitis, para contrarrestar el nivel de stress, jabones, multivitamínicos, shampoos y antigripales. La Entidad está enfocada en incrementar el valor de las marcas de sus productos por medio de campañas mercadológicas, principalmente a través de la televisión. Las ventas de las subsidiarias en el extranjero representan aproximadamente un 38% y 27% de las ventas netas consolidadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Eventos importantes

Compra de marcas y licencias

Como parte de los planes estratégicos de expansión internacional, principalmente en Brasil así como en otros países de Latinoamérica, durante el último trimestre de 2013, la Compañía llevo a cabo la adquisición de dos paquetes de marcas OTC por \$1,620 millones de pesos, las cuales se describen a continuación:

- i) El 8 de noviembre de 2013, la Entidad adquirió el paquete de marcas de McNEIL-PPC Inc., subsidiaria de Johnson & Johnson y está compuesto por Agarol, Kaopectate, Masse, Triatop, Emplastro Sabia, Bebederm, Carlo Erba y Dulcoryl, mismas que tienen presencia en diversos países de Centro y Sudamérica.
- ii) El 1 de octubre de 2013 la Entidad adquirió el derecho, sujeto a varias condiciones estándar, para la obtención de 15 marcas y 30 registros sanitarios OTC en Brasil en las categorías de anti-gripales, anti-ácidos, anti-micóticos y multi-vitamínicos, entre otros, así como una planta farmacéutica de producción. La Entidad ejercerá este derecho una vez que se haya desincorporado la planta con sus respectivos contratos de maquila.

El 27 de septiembre de 2013, la Entidad informó al público inversionista sobre la adquisición de siete marcas de medicamentos de libre venta (OTC) en México a través de la firma de diversos contratos de adquisición y licencia de uso de marcas. Las marcas en cuestión son Oxigricol, Mopral, Xyloproct, Xyloderm, Estomacurool, Passiflorine y Ah-Micol. La transacción ascendió a \$252.1 millones.

El 20 de mayo de 2013, la Entidad llevó a cabo la firma de un contrato de licencia para uso de la marca de medicamentos de libre venta Losec A. El contrato tendrá una duración de 99 años y aplica para productos bajo la marca mencionada que participan en el mercado de medicamentos de libre venta en México. La transacción ascendió a \$286 millones.

El 25 de enero de 2013, la Entidad llevó a cabo el cierre de la adquisición de la marca Tafirol a través de su subsidiaria en Argentina. Tafirol es una marca con alto grado de recordación que tiene más de 14 años en el mercado y se encuentra en la posición número 1 de la categoría de analgésicos en Argentina, en términos de unidades de acuerdo con IMS Health. Además de analgésicos, participa en las categorías de anti-gripales, descongestivos, analgésicos para la mujer y analgésicos anti-inflamatorios. La transacción ascendió a \$341.1 millones.

Durante 2012 la Entidad adquirió las marcas Fermodyl, XL-3, Zanzusi, Altiva, Larisa, Bioskin y Amara en \$1,341 millones.

Emisión de deuda

El 3 de octubre de 2013, la Entidad concretó con éxito la colocación de Certificados Bursátiles LAB'13-2 por un monto de \$2,000 millones de pesos a un plazo de 4 años, siendo ésta su segunda colocación en el mercado de deuda mexicano. Los certificados pagarán intereses cada 28 días a una tasa TIIE a 28 días más 0.70%. Los recursos netos obtenidos por esta colocación ascienden a \$1,991 millones de pesos.

El 8 de julio de 2013, la Entidad concretó con éxito la colocación de Certificados Bursátiles LAB'13-1 por un monto de \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años, siendo ésta su primera colocación en el mercado de deuda mexicano. Los certificados pagarán intereses cada 28 días a una tasa TIIE a 28 días más 0.70%. Los recursos netos obtenidos por esta colocación ascienden a \$1,989 millones de pesos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a. Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Modificaciones a la IFRS 7, *Revelaciones – Compensación de activos y pasivos Financieros* –

La Entidad aplicó las modificaciones a la IFRS 7, *Revelaciones – Compensación de activos y pasivos Financieros* por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la Entidad no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros consolidados.

Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprende la IFRS 10, *Estados financieros consolidados*, IFRS 11, *Acuerdos conjuntos*, IFRS 12, *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, la IAS 27 (revisada en 2011), *Estados financieros separados* y la IAS 28 (revisada en 2011), *Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*. Posterior, a la emisión de estas normas, las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

En el año en curso la Entidad aplicó por primera vez las IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 e IAS 28 (revisada en 2011) junto con las modificaciones a IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 en relación a la guía de transición. El impacto de la aplicación de estas normas se muestra a continuación:

Impacto de la aplicación de la IFRS 10

IFRS 10 Estados financieros consolidados - La IFRS 10 reemplaza las partes de la IAS 27, *Estados financieros consolidados y separados* que tienen que ver con estados financieros consolidados y la SIC-12, *Consolidación - Entidades con propósitos especiales*. IFRS 10 cambia la definición de control de tal manera que un inversionista tiene el control sobre una entidad cuando: a) tiene poder sobre la Entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos, a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Entidad en que invierte. Los tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga el control sobre una entidad. Anteriormente, el control se definía como el poder para dirigir las políticas

financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Una guía adicional se incluyó en la IFRS 10 para explicar cuando un inversionista tiene el control sobre una participada. Algunas guías adicionales en la IFRS 10 se ocupan de definir si un inversionista que posee menos del 50% de los derechos de voto de una entidad tiene control sobre esta.

Específicamente, la Entidad tiene una participación del 49% en Televisa Consumer Products, LLC. (TCP), empresa constituida bajo las leyes de los Estados Unidos de América. El porcentaje de participación de la Entidad en TCP le permite disponer del mismo porcentaje de los derechos de voto. La participación de la Entidad en TCP se adquirió en 2009 y no ha habido ningún cambio en la participación de la Entidad desde entonces. La totalidad del 51% restante de las acciones ordinarias de TCP es propiedad de otro accionista.

La Administración de la Entidad hizo una evaluación en la fecha de la aplicación inicial de la IFRS 10 (es decir, 1 enero de 2013) para determinar si la Entidad tiene control sobre TCP de acuerdo con la nueva definición de control y las guías correspondientes establecidas en la IFRS 10. La administración concluyó que no se tiene control sobre TCP desde la adquisición en 2009 y por lo tanto, TCP no es una subsidiaria de la Entidad.

Impacto de la aplicación de la IFRS 11

La IFRS 11 sustituye a la IAS 31, *Participaciones en negocios conjuntos*, así como la orientación contenida en una interpretación relacionada, SIC- 13, *Entidades bajo control conjunto - Aportaciones no monetarias de los inversionistas*, se ha incorporado en la IAS 28.

Impacto de la aplicación de la IFRS 12

IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades - IFRS 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la IFRS 12 ha dado lugar a revelaciones más extensas en los estados financieros consolidados.

IFRS 13 Medición a Valor Razonable

IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable. El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS's requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable, excepto por Transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 2, *Pagos basados en acciones*, operaciones de arrendamiento financiero que están dentro del alcance de la IAS 17, *Arrendamientos*, y valuaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son a valor razonable (ej. valor neto realizable, para efectos de la valuación de los inventarios o el valor en uso para la evaluación de deterioro).

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 incluye requisitos amplios de revelación.

IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la Entidad no ha revelado información requerida por la IFRS 13 para el período comparativo 2012. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a IAS 1 Presentación de las partidas de Otros Resultados Integrales

La Entidad aplicó las modificaciones a la IAS 1, *Presentación de las partidas de otros resultados integrales* por primera vez en el año actual. Las modificaciones introducen una nueva terminología para el estado de resultado integral y estado de resultados. Las modificaciones a la IAS 1 son: el “estado de resultados integrales” cambia de nombre a “estado de resultados y otros resultados integrales” y el “estado de resultados” continúa con el nombre de “estado de resultados”. Las modificaciones a la IAS 1 retienen la opción de presentar resultados y otros resultados integrales en un solo estado financiero o bien en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la IAS 1 requieren que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías en la sección de otros resultados integrales: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto a la utilidad sobre las partidas de otros resultados integrales se asigne en las mismas y las modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otros resultados integrales, ya sea antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado retroactivamente, y por lo tanto la presentación de las partidas de otros resultados integrales se ha modificado para reflejar los cambios. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la IAS 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales ni en el resultado integral total.

b.

IFRS nuevas y modificadas pero no vigentes

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido analizadas pero aún no se han implementado:

IFRS 9, *Instrumentos Financieros*²

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, *Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición*³

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, *Entidades de inversión*¹

Modificaciones a la IAS 32, – *Compensación de Activos y Pasivos Financieros*¹

¹ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014, se permite su aplicación anticipada

² Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada

³ Entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

IFRS 9, *Instrumentos Financieros*

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- El efecto más significativo de la IFRS 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la IFRS 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creará o incrementará una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados.

La Administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 pueda tener un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad (por ejemplo, las inversiones de la Entidad en documentos redimibles que actualmente se clasifican como inversiones disponibles para la venta tendrán que medirse a valor razonable al final de los periodos de reporte subsiguientes y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado de resultados). Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones
- compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos,
- medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable

La administración de la Entidad no estima que las modificaciones a entidades de inversión tendrán algún efecto sobre los Estados financieros consolidados de la Entidad como entidad que no es una entidad de inversión.

La administración de la Entidad no anticipa que las modificaciones a las entidades de inversión tendrán un efecto en los estados financieros consolidados y a que la Entidad no califica como una entidad de inversión.

Modificaciones a la IAS 32, *Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de esta norma revisada sobre la compensación de activos y pasivos financieros, no tendrá ningún efecto en la presentación del estado consolidado de posición financiera.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

b. *Bases de medición*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros, propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión, que se valúan a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación. independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en al grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1 Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2 Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 Considera datos de entrada no observables.

c. *Bases de consolidación de estados financieros*

Los estados financieros consolidados incluyen los de Genomma Lab y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Entidad cumple con los siguientes supuestos: a) tiene poder sobre la Entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Entidad en que invierte. La participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Entidad	Participación		Actividad
	2013	2012	
México –			
Genomma Laboratories México, S. A. de C. V.	100%	100%	Investigación y desarrollo de productos OTC y PC
Television Products Retail, S. A. de C. V.	100%	100%	Prestación de servicios profesionales
Medicinas y Medicamentos Nacionales, S. A. de C. V.	100%	100%	Venta de medicamentos genéricos
Iniciativas de Éxito, S. A. de C. V.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Aero Lab, S. A. de C. V.	100%	100%	Servicios de transportación aérea
Servicios Logísticos Genomma, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	100%	-	Servicios logísticos
Internacional –			
Genomma Lab USA, Inc.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Lab Brands International, LLC	70%	70%	Investigación y desarrollo de productos OTC y PC
Genomma Lab Centroamérica, S. A.	100%	100%	Prestación de servicios profesionales
Genomma Lab Perú, S. A.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Lab Chile, S. A.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Lab Ecuador, S. A.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Laboratories Argentina, S. A.	85%	85%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Lab Colombia, LTDA	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Laboratories do Brasil, LTDA	85%	85%	Venta de productos OTC y PC
Genomma Lab Dominicana, S.R.L.	100%	100%	Venta de productos OTC y PC
The Dutch-LATEM Royalty Company, B. V. ⁽²⁾	100%	-	Investigación y desarrollo de productos OTC y PC

⁽¹⁾ Esta entidad fue creada el 21 de noviembre de 2013 y se dedica a la logística del Centro de Distribución Santa Rosa.

⁽²⁾ Esta entidad se adquirió junto con el paquete de la licencia Losec A el de mayo de 2013..

Los saldos y operaciones entre las entidades consolidadas han sido eliminados.

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de variaciones en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

i. **Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Entidad tiene control al cumplir con las tres siguientes características: a) tiene poder sobre la Entidad, b) está expuesto, o tiene los derechos a los retornos variables derivados de su participación en dicha entidad y c) tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la Entidad en que invierte. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.

ii. **Asociada** - La Entidad ejerce influencia significativa sobre Televisa Consumer Products, LLP pero no cumple con las condiciones necesarias para ejercer control. La entidad mantiene una participación accionaria del 49% de los derechos a voto. La inversión en asociada se reconoce inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación.

d. **Conversión de estados financieros de operaciones extranjeras** - Para consolidar los estados financieros de subsidiarias extranjeras, éstos se modifican en la moneda de registro para presentarse en pesos mexicanos, considerando las siguientes metodologías:

- Las operaciones extranjeras cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos, 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.
- Las operaciones extranjeras cuya moneda funcional no es la misma convierten sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional al peso mexicano, se utilizan los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable, y 3) el de la fecha de devengamiento para todos los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable. En el caso de operaciones extranjeras que operan en un entorno económico inflacionario, primero reexpresan sus estados financieros en moneda de poder adquisitivo al cierre del ejercicio, utilizando el índice de precios del país de origen de la moneda funcional, y posteriormente los convierten utilizando el tipo de cambio de cierre para todas las partidas; los efectos de conversión, se registran en el capital contable.

Las monedas de registro y funcional de las operaciones extranjeras y los tipos de cambio utilizados en los diferentes procesos de conversión, son como sigue:

Entidad	Moneda de registro	Tipo de cambio para convertir de moneda de registro a moneda funcional	Tipo de cambio para convertir de moneda funcional a peso mexicano
Genomma Lab USA, Inc.	Dólar estadounidense	1.0000	13.0652
Lab Brands International, LLC	Dólar estadounidense	1.0000	13.0652
Genomma Lab Centroamérica, S. A.	Dólar estadounidense	1.0000	13.0652
Genomma Lab Dominicana, S. R. L.	Peso dominicano	0.0237	13.0652
Genomma Lab Perú, S. A.	Sol	0.3622	13.0652
Genomma Lab Chile, S. A.	Peso chileno	0.0019	13.0652
Genomma Lab Ecuador, S. A.	Dólar estadounidense	1.0000	13.0652
Genomma Laboratories Argentina, S. A.	Peso Argentino	0.1540	13.0652
Genomma Lab Colombia, LTDA	Peso Colombiano	0.0005	13.0652
Genomma Laboratories do Brasil, LTDA	Real	0.4258	13.0652
Genomma Laboratorios Médicos, S. L.	Euro	1.3768	13.0652
The Dutch -LATEM royalty company, B. V.	Dólar estadounidense	1.0000	13.0652

La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano y la moneda funcional de las subsidiarias de la Entidad es el dólar estadounidense. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se mantienen activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, y existe una exposición al riesgo cambiario, atribuible a operaciones comerciales y proveeduría de insumos, durante el curso normal del negocio, así como por la posición en moneda extranjera.

e. **Activos financieros**

Los activos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ costo amortizado, inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. A la fecha de informe de los estados financieros consolidados, la Entidad sólo contaba con instrumentos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

– Método de la tasa de interés efectiva

El método de tasa de interés efectiva es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de activo o pasivo deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en el interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios a través de resultados.

– Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea poco importante.

– Deterioro de activos financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas por cobrar a clientes, los activos que se han sujetado a pruebas para efectos de deterioro y que no han sufrido deterioro en forma individual, se incluyen en la evaluación de deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se podría incluir la experiencia pasada de la Entidad con respecto a la cobranza, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los cobros futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los periodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del periodo.

Excepto por los instrumentos de capital disponibles para su venta, si, en un periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Baja de activos financieros

La Entidad deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Entidad retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

f. Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en mesas de dinero. La Entidad tiene fondos restringidos designados para la recompra de acciones propias de la Entidad, los cuales se encuentran invertidos en mesas de dinero a corto plazo en papel gubernamental.

g. Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los gastos necesarios para efectuar su venta.

h. Pagos anticipados

Los pagos anticipados están representados principalmente por gastos de publicidad, los cuales se amortizan a resultados conforme se devenga el servicio.

i. Inmuebles, propiedades y equipo

Los inmuebles, propiedades y equipo se registran inicialmente al costo de adquisición.

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso para fines administrativos, se presentan en el estado de posición financiera a costo, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades que están en proceso de construcción para fines de producción o para propósitos aún no determinados, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales. La depreciación de estos activos, al igual que en otras propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Los terrenos no se deprecian.

El mobiliario y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo, menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los años de vida útil determinados son como sigue:

Edificio	40
Mejoras a locales	10
Equipo de laboratorio, moldes y maquinaria	3
Equipo de transporte terrestre	4
Equipo de transporte aéreo	6
Equipo de cómputo	3
Equipo de producción y grabación	3
Equipo de oficina y venta	10
Equipo de telecomunicaciones	10

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

j. Inversión en acciones de asociada

La Entidad tiene inversión en Televisa Consumer Products, LLP. Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa, y que no constituye una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados y los activos y pasivos de la entidad asociada son incorporados a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, la inversión en entidad asociada se contabiliza en el estado consolidado de posición financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la compañía en los activos netos de la entidad asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones en lo individual. Las pérdidas de una Entidad asociada en exceso a la participación de la Entidad en la misma (la cual incluye cualquier inversión a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta de la Entidad en la compañía asociada) se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión de conformidad con IAS 36 *Deterioro de Activos* como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

Al disponer de una asociada que resulta en que la Entidad pierda influencia importante sobre la misma, cualquier inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor en libros anterior de la asociada atribuible a la participación retenida y su valor en libros se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación con dicha asociada con la misma base que se requeriría si dicha asociada hubiese dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando pierde la influencia importante sobre dicha asociada.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada se reconoce en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada que no se relacione con la Entidad.

k. Otros activos

Estos activos representan erogaciones que dan origen a beneficios económicos futuros porque cumplen con ciertos requisitos para su reconocimiento como activos. Los costos de investigación, así como las erogaciones en fase de desarrollo que no cumplen con dichos requisitos, se registran en resultados en el ejercicio en que se incurren.

La Entidad clasifica sus activos intangibles en activos con vida útil indefinida y activos con vida útil definida, de acuerdo con el periodo en el cual la Entidad espera recibir los beneficios.

– Activos de vida útil indefinida

Corresponden a marcas, licencias y otros derechos, por los que la Entidad espera generar ingresos de manera indefinida por lo que no se amortizan, pero su valor se sujeta a pruebas de deterioro.

– Activos de vida útil definida

Corresponden principalmente a costos erogados en la fase de desarrollo de sistemas de información integral y se amortizan con base en el método de línea recta de acuerdo a la vida útil del proyecto y con máximo de 5 años. Asimismo, se incluyen depósitos en garantía pagados por renta de inmuebles, que se registran al valor del efectivo dado en garantía y que se estima recuperar al final del contrato de arrendamiento; licencias para la comercialización de los productos de la Compañía, los cuales se amortizan con base en el método de línea recta en el periodo de vigencia de dichas licencias; y la inversión para la expansión de la marca Sistema GB.

– Baja de activos intangibles

Un activo intangible se dará de baja por venta, o cuando no se espera tener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medido como la diferencia entre los ingresos netos y el valor en libros del activo, se reconocen en resultados cuando el activo sea dado de baja.

l. Deterioro de activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

m. **Pasivos financieros e instrumentos de capital**

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de pasivos financieros (distintos de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o deducen del valor razonable de los pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de la transacción directamente atribuibles a la adquisición de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

– Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

– Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

– Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

– Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o

- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Un pasivo financiero que no sea mantenido con fines de negociación podría ser designado a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas' en el estado de resultado integral.

– Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

– Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

n. **Impuestos a la utilidad**

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

– Impuestos a la utilidad causados

El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan.

– Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa. La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal para compensar activos a corto plazo con pasivos a corto plazo y cuando se refieren a impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

– Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios. En el caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

o. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del periodo estimado para atender las obligaciones que cubren.

p. Costos de beneficios al retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen amortizadas en resultados con base en la vida laboral estimada de los empleados. Los costos de los servicios pasados se reconocen en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el periodo promedio hasta que los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan. Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

q. Beneficios directos a los empleados

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente participación de los trabajadores en las utilidades por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

r. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de venta, generales y de administración en el estado de resultados.

s. **Pagos basados en acciones**

Las transacciones con pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital a empleados se valúan al valor razonable de los instrumentos de capital a la fecha en que se otorgan.

El valor razonable determinado a la fecha de otorgamiento de los pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital se registran como gastos sobre la base de línea recta durante el periodo de adjudicación, con base en la estimación de la Entidad de los instrumentos de capital que eventualmente se adjudicarán. Al final de cada periodo sobre el cual se reporta, la Entidad revisa sus estimaciones del número de instrumentos de capital que esperan ser adjudicados. El efecto de la revisión de los estimados originales, si hubiese, se reconoce en los resultados del periodo de manera que el gasto acumulado refleje el estimado revisado, con el ajuste correspondiente a la reserva de beneficios a empleados liquidables mediante instrumentos de capital.

Para la transacción de pagos basados en acciones liquidables en efectivo, se reconoce un pasivo por los bienes o servicios adquiridos, valuados inicialmente al valor razonable del pasivo. Al final de cada periodo de reporte, hasta que se liquide, así como en la fecha de liquidación, la Entidad reevalúa el valor razonable del pasivo y cualquier cambio en su valor razonable se reconoce en los resultados del periodo.

t. **Reconocimiento de ingresos**

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

– Venta de bienes

Los ingresos procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos pueda valuarse confiablemente;
- Sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

– Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en el periodo en el que se devengan dichos servicios.

– Ingresos por dividendos e ingresos por intereses

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente.

u. **Transacciones en 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 del año.

v. **Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta mayoritaria entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

La Entidad no tiene instrumentos potencialmente dilutivos por lo que las ganancias diluidas por acción son iguales a las ganancias básicas por acción.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

En la aplicación de las políticas contables, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y presunciones sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar en un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes son como sigue:

- a. La Entidad revisa la vida útil estimada de inmuebles, propiedades y equipo al final de cada periodo anual. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de comercialización y desarrollo tecnológico.

b. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, propiedades y equipo y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad 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 Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de comercialización y venta.

c. La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las estimaciones de inventarios son los volúmenes de comercialización y venta así como los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y retrasos considerables en la cobranza de acuerdo con los límites de crédito establecidos.

La Entidad utiliza estimaciones para determinar la estimación de cuentas de cobro dudoso considerando los siguientes factores:

- La Entidad realiza un análisis de antigüedad de saldos por cliente, donde se muestre el monto por vencer y los montos vencidos de acuerdo a los límites de créditos establecidos y según parámetros obtenidos con la experiencia, se asigna un porcentaje de reserva que le corresponde a cada una de ellas, este análisis da un primer indicio de deterioro.
- Una vez que se obtiene el monto preliminar de las cuentas por cobrar con deterioro, se deberá realizar un análisis de la situación financiera de todos los clientes incluidos, para determinar cuáles son los que presentan un deterioro razonable de la cuenta por cobrar y sobre estos registrar la provisión correspondiente.

La Entidad tiene la política de no aceptar devoluciones, excepto en el caso de productos caducos o productos fuera de línea, por lo que en el momento en el que la Entidad conoce la existencia de los mismos, reconoce la reserva correspondiente.

Con respecto a las bonificaciones, la Entidad reconoce la estimación de las mismas con base en los planes comerciales autorizados a los clientes.

d. La Entidad 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.

5. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO Y

EFECTIVO RESTRINGIDO

	2013	2012
Efectivo	\$ 1,278,709	\$ 669,544
Equivalentes de efectivo:		
Mesa de dinero e inversiones en valores	480,309	214,872
Efectivo restringido	8,126	32,750
	<u>\$ 1,767,144</u>	<u>\$ 917,166</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
Clientes	\$ 5,652,360	\$ 5,372,250
Estimaciones para:		
Cuentas de cobro dudoso	(13,156)	(31,642)
Devoluciones	(146,539)	(273,876)
Bonificaciones	(476,585)	(271,171)
	<u>(636,280)</u>	<u>(576,689)</u>
	5,016,080	4,795,561
Impuestos por recuperar	364,850	33,458
Otras	219,499	242,194
	<u>\$5,600,429</u>	<u>\$ 5,071,213</u>

Los movimientos de la estimación para cuentas de cobro dudoso, devoluciones y bonificaciones fueron como sigue:

	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Saldo al Cierre
2013	\$ (576,689)	\$ (974,355)	\$ 914,764	\$ (636,280)
2012	\$ (454,675)	\$ (877,400)	\$ 755,386	\$ (576,689)

a. Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar a clientes que se revelan arriba se clasifican como cuentas por cobrar y por lo tanto se valúan al costo amortizado.

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. La Entidad reconoce una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en importes irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Entidad evalúa la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan periódicamente. Las ventas a los diez clientes principales de la Entidad representan el 52% y 64% de las ventas netas consolidadas y el 77% y 63% del saldo de cuentas por cobrar en 2013 y 2012, respectivamente.

Las cuentas por cobrar a clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa (ver abajo el análisis de antigüedad), pero para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas de cobro dudoso debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. La Entidad no mantiene ningún colateral u otras mejoras crediticias sobre esos saldos, ni tiene el derecho legal de compensarlos contra algún monto que adeude la Entidad a la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no incobrables	2013	2012
60-90 días	\$ 208,230	\$ 299,240
Más de 90 días	324,340	560,060
Total	532,570	859,300
Antigüedad promedio (días)	78	112

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Entidad considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta, a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa.

7. INVENTARIOS

	2013	2012
Productos terminados	\$ 1,326,614	\$ 818,373
Materia prima	349,507	388,673
Estimación para inventarios obsoletos	(472,667)	(448,425)
	1,203,454	758,621
Mercancías en tránsito	238,602	273,779
	\$ 1,442,056	\$ 1,032,400

**8. INMUEBLES, PROPIEDADES
Y EQUIPO**

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones directas	Bajas por ventas	Traspasos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Edificio	\$ 175,450	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 175,450
Mejoras a locales	71,061	384	-	-	73	71,518
Equipo de laboratorio, moldes y maquinaria	47,701	12,162	-	-	43	59,906
Equipo de transporte	99,534	9,444	(24,279)	-	25	84,724
Equipo de cómputo	43,115	2,696	(144)	1,661	41	47,369
Equipo de producción y grabación	54,413	2,049	-	-	6	56,468
Equipo de oficina, venta y telecomunicaciones	81,481	29,763	(67)	446	50	111,673
	572,755	56,498	(24,490)	2,107	238	607,108
Depreciación y amortización acumulada	(227,777)	(52,233)	12,073	-	(100)	(268,037)
	344,978	4,265	(12,417)	2,107	138	339,071
Construcciones en proceso	-	7,031	-	-	-	7,031
Terrenos	58,610	3,549	-	-	122	62,281
	\$ 403,588	\$14,845	\$(12,417)	\$ 2,107	\$ 260	\$ 408,383

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones directas	Bajas por ventas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Edificio	\$ 172,282	\$ 94	\$ -	\$ 3,074	\$ -	\$ 175,450
Mejoras a locales	56,267	3,010	-	12,491	(707)	71,061
Equipo de laboratorio, moldes y maquinaria	43,926	4,054	(15)	-	(264)	47,701
Equipo de transporte	94,265	9,101	(3,830)	-	(2)	99,534
Equipo de cómputo	40,473	4,269	(639)	(418)	(570)	43,115
Equipo de producción y grabación	17,360	37,136	-	-	(83)	54,413
Equipo de oficina, venta y telecomunicaciones	69,723	8,151	(186)	4,201	(408)	81,481
Depreciación y amortización acumulada	494,296 (165,857)	65,815 (66,216)	(4,670) 3,539	19,348 -	(2,034) 757	572,755 (227,777)
Construcciones en proceso	328,439 4,711	(401) -	(1,131) (1,353)	19,348 (3,358)	(1,277) -	344,978 -
Terrenos	37,777	20,549	-	284	-	58,610
	\$ 370,927	\$ 20,148	\$ (2,484)	\$ 16,274	\$ (1,277)	\$ 403,588

9. OTROS ACTIVOS

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Adiciones directas	Desinversiones	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Activos de vida indefinida:						
Marcas	\$ 3,366,884	\$ 521,386	\$ -	\$ 158,895	\$ 256	\$ 4,047,421
Licencias	1,445	6	-	-	-	1,451
Derechos	95,417	-	(11,667)	-	-	83,750
Anticipo de marcas y otros	808,895	1,485,922	-	(158,895)	-	2,135,922
	4,272,641	2,007,314	(11,667)	-	256	6,268,544
Activos de vida definida:						
Software - Costos de desarrollo	56,255	383	-	23,386	(303)	79,721
Licencias	21,232	551,989	-	-	14,295	587,516
Amortización acumulada	(71,779)	(12,010)	-	-	-	(83,789)
Costos de desarrollo en proceso	5,708 29,872	540,362 4,958	- -	23,386 (25,493)	13,992 -	583,448 9,337
Depósitos en garantía y otros	45,345	673	(5,575)	-	138	40,581
	\$ 4,353,566	\$ 2,553,307	\$(17,242)	\$(2,107)	\$ 14,386	\$ 6,901,910

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Adiciones directas	Desinversiones	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activos de vida indefinida:						
Marcas	\$ 1,962,405	\$ 1,404,479	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,366,884
Licencias	1,442	3	-	-	-	1,445
Derechos	75,000	20,417	-	-	-	95,417
Anticipo de marcas y otros	-	808,895	-	-	-	808,895
	2,038,847	2,233,794	-	-	-	4,272,641
Activos de vida definida:						
Software - Costos de desarrollo	55,409	400	-	-	446	56,255
Licencias	15,688	5,542	-	-	-	21,230
Amortización acumulada	(53,497)	(18,228)	-	-	(54)	(71,779)
Costos de desarrollo en proceso	17,600 37,987	(12,286) 8,159	- -	- (16,274)	392 -	5,706 29,872
Depósitos en garantía y otros	29,945	18,203	(2,488)	-	(313)	45,347
	\$ 2,124,379	\$2,247,870	\$ (2,488)	\$ (16,274)	\$ 79	\$ 4,353,566

10. INVERSIÓN EN ACCIONES EN COMPAÑÍA ASOCIADA

La inversión en Televisa Consumer Products, LLP, compañía asociada constituida en los Estados Unidos de América, es del 49% de sus acciones. Dicha sociedad se constituyó en 2009 e inició operaciones durante 2011. La información financiera de la asociada de la Entidad se resume a continuación:

	2013	2012
Balances generales:		
Activo circulante	\$ 122,213	\$ 191,113
Activo no circulante	161	376
Total pasivo	(86,290)	(179,897)
Capital contable	\$ 36,084	\$ 11,592
Utilidad (Pérdida) neta	\$ 22,947	\$ (2,673)
Participación de la Entidad en:		
Capital contable	\$ 17,681	\$ 5,680
Resultados, Utilidad (Pérdida)	\$ 11,244	\$ (1,310)

11. PRÉSTAMOS BURSÁTILES, BANCARIOS Y PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2013	2012		2013	2012
Certificados bursátiles					
Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad mantiene vigentes las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles pagaderos al vencimiento:					
LAB 13-1- Emitido el 8 de julio de 2013 con vencimiento el 2 de julio de 2018 con una tasa de interés flotante de TIIE + 0.70%.	\$ 2,000,000	\$ -	Banco Patagonia, S. A.:	115,692	158,896
LAB 13-2 Emitido el 3 de octubre de 2013 con vencimiento el 28 de septiembre de 2017 con una tasa de interés flotante de TIIE + 0.70%	2,000,000	-	Crédito simple con Banco Patagonia, S. A. (Institución financiera argentina) por \$ 60 millones de pesos argentinos documentado con pagarés, que causa intereses mensualmente a la tasa fija de 21.5% los primeros 12 meses del crédito. Los 24 meses restantes, causará intereses a tasa flotante BADLAR + 4.50%. El pago del principal se hará mediante 24 amortizaciones mensuales comenzando en diciembre de 2013 hasta el vencimiento el 22 de noviembre de 2015		
Créditos bancarios-			Banco Patagonia, S. A.:	15,431	-
Club Deal con HSBC México, S. A. y Banco Santander, S. A.:	-	1,300,000	Crédito revolving con Banco Patagonia (Institución financiera argentina) por \$ 15 millones de pesos argentinos documentado con pagarés, que causa intereses mensualmente a la tasa fija de 18.5%. El pago del principal se hará en una sola exhibición al vencimiento el 31 de enero de 2014		
Crédito simple por \$ 1,300 millones documentado con pagarés, que causa intereses trimestralmente a la tasa TIIE más 2.15 %. Los pagos del principal se harán mediante trece amortizaciones trimestrales iguales con vencimiento a partir de marzo de 2013					
Club Deal con HSBC México, S. A. y Banco Santander, S. A.:	500,000	700,000	Banco Santander Río, S. A.:	20,120	-
Crédito revolving por un máximo de \$ 700 millones documentado con pagarés, que causa intereses trimestralmente a la tasa TIIE más 1.875 %. El pago del principal se hará mediante una única exhibición al vencimiento el 31 de marzo de 2014			Crédito simple con Banco Santander Río (Institución financiera argentina) por \$ 10 millones de pesos argentinos documentado con pagarés, que causa intereses mensualmente a la tasa fija de 15.25%. El pago del principal se hará mediante 9 amortizaciones trimestrales iguales con vencimiento a partir del 11 de junio de 2014 y hasta el 10 de junio de 2016.		
Banco Nacional de México, S. A.:	600,000	600,000	Banco Santander Brasil, S. A.:	222,527	-
Crédito revolving por \$ 600 millones documentado con pagarés, que hasta el 22 de diciembre de 2013, causó intereses trimestralmente a la tasa fija de 6.23%. El pago del principal estaba contemplado el 14 de junio de 2016 mediante una única exhibición. Sin embargo, el 23 de diciembre de 2013, las condiciones del crédito fueron renegociadas. Desde la fecha de renegociación y hasta el 21 de diciembre de 2015 se devengarán intereses a una tasa fija de 5.97% y posteriormente y hasta el 14 de enero de 2019, fecha de vencimiento, los intereses se calcularán a la tasa flotante de TIIE más 0.85%. El capital se amortizará mediante seis amortizaciones trimestrales iguales por \$66.6 millones comenzando el 22 de julio de 2017 y terminando el 22 de octubre de 2018 y una amortización final de \$200.4 millones en la fecha de vencimiento			Crédito simple con Banco Santander Brasil (Institución financiera brasileña) por \$ 40 millones de reales brasileños documentado con pagarés, que causa intereses mensualmente a la tasa fija de 14.9%.El pago del principal se hará mediante 6 amortizaciones mensuales iguales con vencimiento a partir del 20 de enero de 2014 y hasta el 20 de junio de 2014.		
BBVA Bancomer, S. A.:	-	700,000		5,473,770	3,458,896
Crédito simple por \$ 700 millones documentado con pagarés, que causan intereses trimestralmente a la tasa TIIE más 1.30%. El pago del principal se hará mediante una única exhibición al vencimiento el 27 de junio de 2015			Menos:		
			Préstamos bancarios a corto plazo y porción circulante de la deuda a largo plazo	805,025	406,621
			Gasto por emisión de deuda	17,893	-
			Deuda a largo plazo	\$ 4,650,852	\$ 3,052,275

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 serán como sigue:

A pagar durante-	
2015	\$ 64,273
2016	604,473
2017	1,992,073
2018	1,990,033
	\$ 4,650,852

Los contratos de los créditos establecen obligaciones de hacer y no hacer para la Entidad, adicionalmente requieren que con base en los estados financieros consolidados, se mantengan determinadas razones y proporciones financieras. Todos estos requerimientos se cumplen a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados.

12. BENEFICIOS AL RETIRO

El costo neto del periodo por las obligaciones derivadas por indemnizaciones al personal por terminación de la relación laboral, beneficios por retiro y primas de antigüedad, ascendió a \$229 y \$487 en 2013 y 2012, respectivamente. Otras revelaciones que requieren las disposiciones contables se consideran poco importantes.

13. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada. El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir y administrar estos riesgos, los cuales se describen a continuación:

- a. **Administración del riesgo de capital** – La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de capital, mediante un monitoreo continuo de la estructura deuda y capital.

La estructura de capital de la Entidad consiste en la deuda neta (los préstamos como se detallan en la Nota 11 compensados por saldos de efectivo y bancos) y el capital de la Entidad (compuesto por capital social emitido, reservas y utilidades acumuladas como se revela en la Nota 16).

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	2013	2012
Deuda (i)	\$ 5,431,379	\$ 3,458,856
Efectivo y bancos	1,767,144	884,416
Deuda neta	\$3,664,235	\$ 2,574,440
Capital contable (ii)	\$ 8,835,444	\$ 7,018,824
Índice de deuda neta a capital contable	41%	37%

- (i) La deuda se define como el valor razonable de los préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la Nota 11.
- (ii) El capital contable incluye todas las reservas y el capital social de la Entidad que son administrados como capital.

- b. **Administración del riesgo de tasa de interés** – La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda contratada a tasas variables.

Las exposiciones de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en tasas de interés TIIE sobre los pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad 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 periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

– **Análisis de sensibilidad para las tasas de interés**

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés al final del periodo sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año. Al momento de informar internamente al personal clave de la administración sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 50 puntos, lo cual representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés.

Si las tasas de interés hubieran estado 50 puntos por encima/por debajo y todas las otras variables permanecieran constantes:

- El resultado del año que terminó el 31 de diciembre de 2013 disminuiría/aumentaría \$23,613 (2012: disminución/aumento por \$13,500). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Entidad a las tasas de interés sobre sus préstamos a tasa variable.

c. Administración del riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad. La Entidad ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Entidad únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con una calificación de riesgo equivalente al grado de inversión o superior. Esta información la suministran agencias calificadoras independientes y, de no estar disponible, la Entidad utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Entidad y las calificaciones de crédito de sus contrapartes se supervisan continuamente y el valor acumulado de las transacciones concluidas se distribuye entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisadas y aprobadas por el comité de crédito de la Entidad.

Antes de otorgar crédito a cualquier cliente, se realiza una evaluación financiera y se solicitan referencias crediticias. Finalmente, la evaluación continua del crédito se realiza de sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar y, cuando sea apropiado.

d. Administración del riesgo de liquidez – El Consejo de Administración de la Entidad es el órgano que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta, a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que permite que la gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, 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 de la Entidad para sus pasivos financieros considerando los periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo proyectados menos los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Entidad deberá hacer los pagos. La tabla incluye tanto los flujos de efectivo de intereses proyectados como los desembolsos de capital de la deuda financiera incluidos en los estados consolidados de posición financiera. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Entidad deberá hacer el pago.

Al 31 de diciembre de 2013	Menos de un año	De uno a tres años	Más de tres años	Total
Préstamos bursátiles y bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 805,025	\$ 668,746	4,000,000	\$5,473,770
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	1,644,125	-	-	1,644,125
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	664,144	26,140	25,930	716,214
Total	\$3,113,294	\$ 694,886	\$ 4,025,930	\$ 7,834,109

Al 31 de diciembre de 2012	Menos de un año	De uno a tres años	Más de tres años	Total
Préstamos bancarios incluyendo porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ 406,621	\$ 2,352,275	\$ 700,000	\$ 3,458,896
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	1,218,663	-	-	1,218,663
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	909,060	24,572	37,649	971,281
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,480	-	-	-
Total	\$ 2,543,824	\$ 2,376,847	\$ 737,649	\$ 5,698,840

Los importes incluidos en la deuda con instituciones de crédito, incluyen instrumentos a tasas de interés fija y variable. Los pasivos financieros a tasa de interés variable están sujetos a cambio, si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del periodo sobre el que se informa se presenta a valor razonable.

e. Administración del riesgo cambiario – La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio, las cuales son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente al final del periodo sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

	2013		2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar Estadounidense	55,466	8,672	38,166	1,202
Otras divisas valuadas en dólares estadounidenses	115,995	53,359	115,234	40,418

14. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los instrumentos financieros que posteriormente se presentan, ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables. Asimismo, utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas de los estados consolidados de posición financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

En la siguiente tabla se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se miden con posterioridad al reconocimiento inicial por su valor razonable, agrupados en niveles 1 a 3 en función del grado en que se observa el valor razonable:

- Nivel 1 son aquellos derivados de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;
- Nivel 2 son aquellos derivados de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir derivados de estos precios; y
- Nivel 3 son aquellos derivados de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos, que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, y la porción circulante de préstamos bancarios y deuda a largo plazo se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Los importes en libros de los instrumentos financieros por categoría y sus valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	\$ 1,767,144	\$ 1,767,144	\$ 917,166	\$ 917,166
Cuentas por cobrar	5,600,429	5,600,429	5,071,123	5,071,123
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	93,126	93,126	195,624	195,624
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	(5,473,970)	(5,431,379)	(3,458,896)	(3,458,896)
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	(1,644,125)	(1,644,125)	(1,218,663)	(1,218,663)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	(716,214)	(716,214)	(980,761)	(980,761)
Total	\$ (373,410)	\$ (331,019)	\$ 525,593	\$ 525,593

El valor razonable de la deuda contraída con las instituciones de crédito se aproxima a la cantidad registrada en la contabilidad debido a la naturaleza de corto plazo de algunos de los vencimientos.

Durante el período no existieron transferencias entre el Nivel 1 y 2.

15. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

En febrero de 2012, la Entidad otorgó un plan de beneficio en acciones voluntario a sus empleados. Las características del plan establecen un porcentaje de ahorro a discreción de cada participante por el 5, 10, 15 o 20% sujeto a cambio semestralmente. Esta aportación se destina en su totalidad a la compra de acciones de la Compañía y consiste en la aportación de una acción por cada tres acciones adquiridas. Tanto las acciones adquiridas por el empleado como las aportadas por la Compañía son depositadas en el contrato individual de intermediación bursátil de cada participante una vez cumplido un año de haber sido adquiridas. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto reconocido en los resultados de utilidad integral consolidados es \$4,477 y \$1,854 respectivamente.

Durante 2008, la Entidad otorgó un plan de pagos basados en acciones a algunos de sus ejecutivos. Las características de este plan establecen que se otorgarán acciones netas de la Entidad a los ejecutivos que cumplan con el criterio de adjudicación de permanecer en forma ininterrumpida empleados en la Entidad durante las fechas de adjudicación del plan. Las fechas de adjudicación establecidas son: 18 de junio de 2009, 2010, 2011 y 2012. Dicho plan se registró valuando las acciones sujetas al plan por cada uno de los ejecutivos, al valor de mercado a la fecha de otorgamiento, y reconociendo en resultados los servicios que prestan los ejecutivos conforme se devengan. Al 31 de diciembre de 2012, el gasto reconocido en los estados de utilidad integral consolidados es \$24,117. Los siguientes acuerdos de pagos basados en acciones se encuentran vigentes durante el periodo actual y periodos anteriores:

Número	Fecha de otorgamiento	Precio de ejercicio	Valor razonable a la fecha de otorgamiento
3,116,880	18/06/09	\$7.5	\$ 9,319
4,659,920	18/06/10	\$7.5	\$ 54,568
3,585,065	18/06/11	\$7.5	\$ 104,863
2,931,750	18/06/12	\$7.5	\$ 72,293

16. CAPITAL CONTABLE

- a. El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2013	2012	2013	2012
Capital fijo				
Serie B	82,176	82,176	\$ 150	\$ 150
Capital variable				
Serie B	1,048,651,194	1,052,667,250	1,914,156	1,921,510
	1,048,733,370	1,052,749,426	\$ 1,914,306	\$ 1,921,660

- b. El capital social está integrado por acciones comunes nominativas sin valor nominal. El capital variable es ilimitado.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2013, se acordó lo siguiente:

- La recompra de acciones propias de la Entidad hasta por un monto máximo equivalente a las utilidades retenidas de la Entidad al 31 de diciembre de 2012, es decir, \$5,156,955.
- El total de acciones recompradas netas durante 2013 fue de 262,449 acciones y equivale al 0.02% del total de acciones del capital social de la Entidad. Las acciones recompradas corresponden al plan de beneficio en acciones para empleados descrito en la nota 15. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2013 es de \$36.62 pesos por acción. El monto neto de acciones recompradas durante 2013 fue de \$2,763.
- La cancelación de 4,016,056 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie B, representativas del capital variable de la Sociedad así como la consecuente disminución de la parte variable del capital social de la Sociedad en la cantidad de \$7,354.
- Se autoriza a la Sociedad para que emita certificados bursátiles bajo un programa con vigencia de hasta 10 años contados a partir de su inscripción en el Registro Nacional de Valores (RNV), hasta por un monto total de \$8,000,000 o su equivalente en Unidades de Inversión y se autoriza a la Sociedad para que solicite a la Comisión la inscripción preventiva de los certificados bursátiles en el RNV, bajo el programa con vigencia de hasta 10 años contados a partir de su inscripción en el RNV, hasta por un monto total de \$8,000,000 o su equivalente en Unidades de Inversión, así como a la Bolsa el listado de dichos certificados bursátiles en su listado de valores autorizados para cotizar y, para que realice, al amparo de dicho programa, una o más emisiones de certificados bursátiles; o, en su caso, para que lleve a cabo la oferta pública en el extranjero bajo la regla 144^a y la regulación S de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América (Securities Act of 1933) y la normatividad aplicable a los demás países en que se realice y/o, en su caso, para que contrate los instrumentos de cobertura que sean necesarios.

- c. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2012, se acordó la recompra de acciones propias de la Entidad hasta por un monto máximo equivalente a las utilidades retenidas de la Entidad al 31 de diciembre de 2011, es decir, \$3,592,019.

- El total de acciones recompradas netas durante 2012 fue de 3,521,056 acciones y equivale al 0.33% del total de acciones del capital social de la Entidad. De las acciones recompradas, corresponden al fondo para el pago basado en acciones de los ejecutivos de la Entidad y corresponden al fondo de recompra que se menciona en el inciso anterior. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2012 es de \$26.59 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es de un año a partir de la fecha de recompra. El monto neto de acciones recompradas durante 2012 fue de \$219,440.

- d. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, su importe a valor nominal asciende a \$249,609 y \$187,192, respectivamente.
- e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

- a. La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es:

	2013	2012
Miles de dólares estadounidenses:		
Activos	55,466	38,166
Pasivos	(8,672)	(1,202)
Posición larga	46,794	36,964
Equivalentes en pesos	\$ 611,373	\$ 480,088
Otras divisas en miles de dólares estadounidenses:		
Activos	115,995	115,234
Pasivos	(53,359)	(40,418)
Posición larga	62,636	74,816
Equivalentes en pesos	\$ 818,352	\$ 971,710

- b. Las transacciones en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron como sigue:

	En miles de dólares estadounidenses	
	2013	2012
Ventas de exportación	208	51
Compras de importación	5,448	6,178
Compras de activos	16,132	205
Otros gastos	4,671	1,047

- c. Los tipos de cambio en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros, fueron como sigue:

	7 de abril de 2014	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Dólar estadounidense	13.0345	13.0652	12.9880

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Entidad y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Entidad, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota. Más adelante se detallan las transacciones entre la Entidad y otras partes relacionadas.

- a. Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas son:

	2013	2012
Por cobrar –		
Televisa Consumer Products USA, LLC	\$ 93,126	\$ 185,614
Funcionarios	-	10,010
	\$ 93,126	\$ 195,624
Por pagar –		
Dividendos	\$ -	\$ 9,480

b. Transacciones comerciales

Durante 2013, las subsidiarias de la Entidad realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros de la Entidad:

	2013	2012
Ventas	\$ 343,445	\$ 156,851
Servicios profesionales pagados	(128,479)	(100,806)
Regalías	12,572	6,619

c. Compensación del personal clave de la administración

La compensación a la administración y otros miembros clave de la administración durante el año fue la siguiente:

	2013	2012
Beneficios directos a corto plazo	\$ 128,479	\$ 100,806

19. OTROS GASTOS E INGRESOS

Se integran como sigue:

	2013	2012
Ganancia por bajas de equipo	\$ 6,353	\$ 479
Actualización saldos a favor de impuestos	280	1,084
Otros, neto	3,086	(1,963)
	\$ (9,719)	\$ 402

20. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Entidad en México está sujeta al ISR y hasta 2013 al IETU.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y 2012 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014 continuará al 30% para 2014 y años posteriores).

IETU - A partir de 2014 se abrogó la ley de IETU. Por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

Hasta el año 2013, el impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Hasta 2012, con base en proyecciones financieras, la Entidad identificó que esencialmente pagará ISR en México, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido. A partir de 2013, se calcula únicamente ISR diferido debido a la abrogación del IETU.

Las tasas de ISR aplicables en el año de 2013, en los países en donde la Entidad tiene subsidiarias, se mencionan a continuación:

	%
Argentina	35
Brasil	34
Chile	20
Colombia	34
Costa Rica	30
Ecuador	22
Estados Unidos de América	35
Perú	30
República Dominicana	29

Las tasas de ISR en los países de Centro y Sudamérica en donde la Entidad opera van de un rango entre el 20% y el 35% como se menciona anteriormente. Adicionalmente, los periodos en los que pueden ser aplicadas las pérdidas fiscales en dichos países van de tres a ocho años.

Las operaciones en Colombia y Argentina están sujetas al impuesto al activo.

En Colombia a partir de 2011 se causa el impuesto al capital contable, que resulta de aplicar la tasa del 4.8% más una sobretasa del 1.2% al neto de los activos fiscales poseídos al 1 de enero de 2011; este impuesto no es deducible del ISR. El pago se difiere en 8 cuotas iguales pagaderas en los periodos 2011 a 2014.

En Argentina existe un impuesto a las ganancias mínimas presuntas (IGMP) que resulta de aplicar la tasa del 1% sobre ciertos activos productivos, y se paga únicamente por el monto en que exceda al ISR del ejercicio. Si en algún año se efectuara un pago, este impuesto es acreditado contra el exceso del impuesto sobre la renta sobre el IGMP en los próximos diez años.

a. a la utilidad se integran como sigue:

	2013	2012
ISR:		
Causado	\$ 408,719	\$ 662,878
Diferido	386,264	53,845
	<u>\$ 794,983</u>	<u>\$ 716,723</u>

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

	2013 %	2012 %
Tasa legal	30	30
Más (menos) efecto de diferencias permanentes, principalmente gastos no deducibles, diferencias en tasas legales en operaciones del extranjero y efecto de desgravación de tasas en 2012	1	1
Tasa efectiva	<u>31</u>	<u>31</u>

b. Impuestos diferidos en balance

El siguiente es el análisis de los impuestos diferidos activos (pasivos) presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	2013	2012
ISR diferido activo:		
Estimaciones para cuentas de cobro dudoso, devoluciones y bonificaciones	\$ 189,621	\$ 170,227
Gastos acumulados	37,384	25,931
Pérdidas fiscales por amortizar	34,895	12,005
Reserva de inventarios y otros, neto	189,341	180,005
ISR diferido activo	<u>451,241</u>	<u>388,168</u>
ISR diferido (pasivo):		
Inventario fiscal actualizado de 2004 pendiente por acumular	(8,084)	(12,270)
Pagos anticipados	(382,917)	(225,263)
Otros activos	(683,015)	(365,913)
ISR diferido pasivo	<u>(1,074,016)</u>	<u>(603,446)</u>
Total activo (pasivo) neto	<u>\$ (622,775)</u>	<u>\$ (215,278)</u>
Total activo	<u>\$ 37,641</u>	<u>\$ 14,092</u>
Total (pasivo)	<u>\$ (660,416)</u>	<u>\$ (229,370)</u>

Los saldos de impuestos que corresponden a regímenes fiscales diferentes no se compensan entre sí, y se muestran por separado en los balances generales adjuntos.

21. CONTINGENCIAS

La Entidad y sus activos no están sujetos a acción alguna de tipo legal que no sean los de rutina y propios de su actividad.

22. COMPROMISOS

Los gastos por renta ascendieron a \$87,942 y \$74,413 en 2013 y 2012, respectivamente; los contratos de arrendamiento vigentes son por un plazo forzoso de hasta 4 años y corresponden principalmente a diversos inmuebles en donde están ubicados sus almacenes. Los contratos requieren los siguientes pagos mínimos:

Años	Importe
2014	\$ 49,341
2015	44,389
2016	40,067
2017	39,581
	\$ 173,378

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos operativos se presenta con base en la clasificación de la Administración y se presenta información general por área geográfica.

Las operaciones entre segmentos han sido eliminadas. Los activos totales son aquellos utilizados en las operaciones de cada segmento. Los activos corporativos incluidos en el segmento de servicios son: efectivo, inversiones disponibles y a largo plazo, impuestos por recuperar y ciertos activos fijos.

La Administración ha identificado dos segmentos operativos divididos en nacional e internacional, para lo cual consideró las siguientes premisas:

- a) La actividad de negocios o un entorno económico particular, de la cual obtiene ingresos, mantiene activos o incurre en pasivos.
- b) Por su importancia requiere la atención de la dirección de la entidad económica, para evaluar su desarrollo y tomar decisiones respecto de la asignación de recursos para su operación.
- c) Se encuentra disponible información adicional a la financiera y está basada en un criterio de enfoque gerencial.
- d) Los riesgos inherentes de negocio y de rendimientos son diferentes a los de otros segmentos operativos.

A diciembre de 2013, la Entidad opera en 15 países además de México: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Estados Unidos, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá, Perú y República Dominicana.

Las decisiones de la Dirección General son tomadas evaluando los resultados de los sectores, así como sus principales indicadores. La segregación de los segmentos se realiza en base a la naturaleza de los productos y sus servicios.

Los segmentos operativos son reportados de manera consistente con los reportes internos elaborados para proveer información a la Dirección General. El Director General es el responsable de la asignación de recursos, así como la evaluación de los segmentos operativos, por tanto, se considera la persona que toma las decisiones estratégicas.

- a. Los siguientes cuadros muestran la información financiera por segmento de negocio. Las operaciones entre segmentos han sido eliminadas. Los activos totales son aquellos utilizados en las operaciones de cada segmento, principalmente:

	2013		
	Ingresos	Activos totales	Inversiones en activos
México	\$ 7,085,856	\$ 13,427,708	\$ 1,913,337
Internacional	4,274,833	3,925,160	808,910
Total segmentos	\$ 11,360,689	\$ 17,352,868	\$ 2,722,247

	2012		
	Ingresos	Activos totales	Inversiones en activos
México	\$ 7,169,408	\$ 10,546,308	\$ 2,450,123
Internacional	2,630,282	2,446,282	237,584
Total segmentos	\$ 9,799,690	\$ 12,992,590	\$ 2,687,707

24. HECHOS POSTERIORES AL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

El 10 de marzo de 2014, la Entidad informó al público inversionista de la firma de un acuerdo mediante el cual adquirió una participación del 50% con la opción de adquirir el 100% de Grupo Comercial e Industrial Marzam, S. A. de C. V., uno de los principales distribuidores de medicamentos en México, así como de productos de cuidado personal.

La transacción está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones usuales en esta clase de operaciones, incluyendo la aprobación de la Comisión Federal de Competencia Económica. La Entidad espera cerrar esta operación durante el segundo trimestre del año en curso.

25. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 24 de febrero de 2014 (cifras ya auditadas), por el Lic. Oscar Villalobos Torres, Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y Administración, consecuentemente, salvo lo establecido en la nota 24, estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

INFORMACIÓN PARA INVERSIONISTAS

GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V.

Contacto Relación con Inversionistas

inversion@genommalab.com

Tel. (55) 5081-0000 ext. 5106

BMV: LAB B

(Bloomberg:labb.mx)

Edificio Samara

Antonio Dovali Jaime #70 Piso 2

Colonia Santa Fe

Delegación Álvaro Obregón

México, D.F. CP 01210

Tel. (55) 5081-0000



Este informe anual contiene comentarios sobre expectativas de resultados futuros que reflejan opiniones actuales de la administración de Genomma Lab Internacional sobre eventos futuros. Las frases “anticipan”, “estiman”, “tienen la intención”, “pudieran”, “planean”, “deben” y expresiones similares generalmente indican comentarios sobre expectativas. Estos comentarios están sujetos a riegos, incertidumbres y cambios en circunstancias. Los resultados finales pueden ser materialmente distintos a las expectativas actuales debido a varios factores que incluyen, pero no se limitan a cambios globales y locales en la política, economía, negocios, competencia, factores de mercado y reguladores, así como otros factores que están destacados bajo el título “Factores de Riesgo” en el reposte anual presentado por Genomma Lab a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México. Genomma Lab Internacional no tiene obligación para actualizar estos comentarios sobre expectativas. Cualquier comentario sobre expectativas es válido únicamente en la fecha que se hace.





Genomma Lab®
Internacional

www.informeanualgenommalab.com
www.genommalab.com/inversionistas

Diseño: Andrea Vinageras & Rusé Laris / Fotografía: Federico Gil.