



EN FORMA PARA SEGUIR CRECIENDO

Informe Anual 2010



Contenido

- | | |
|---|--|
| 1 Misión, Visión y Perfil de la Empresa | 22 Gobierno Corporativo y Consejo de Administración |
| 3 Carta del Presidente del Consejo de Administración a los Accionistas | 26 Principales Funcionarios de la Compañía |
| 4 Datos Financieros Relevantes | 29 Principales Consejeros de la Compañía |
| 6 Presencia y Formatos | 34 Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera |
| 12 Desempeño Operativo | 36 Estados Financieros Auditados |
| 16 Testimonios de nuestros Clientes | 61 Datos de contacto Relación con Inversionistas |
| 18 Responsabilidad Social | |

Perfil de la empresa

Sports World, es una de las cadenas de clubes deportivos familiares más grandes de México, y la primer empresa pública de este ramo en Latinoamérica. Somos una empresa 100% mexicana, con un claro entendimiento de esta industria y enfocada en atender las necesidades de los mexicanos.

Proveemos y desarrollamos continuamente actividades y programas deportivos enfocados a que nuestros usuarios, independientemente de su género o edad, logren alcanzar una mejor calidad de vida, manteniéndose activos y saludables. Hemos dedicado un número importante de recursos y tiempo en crear un modelo de negocio replicable, con un alto potencial de crecimiento y que nos permita maximizar los resultados de la empresa. Adicionalmente contamos con el capital necesario para financiar una nueva etapa de crecimiento, lo cual nos permitirá ofrecer nuestros servicios a un mayor número de usuarios.

Para satisfacer la creciente demanda del mercado mexicano, nos enfocaremos en continuar nuestro desarrollo mediante nuestros diferentes formatos de negocio, los cuales se basan en una amplia oferta deportiva a través del mejor servicio posible a todos nuestros usuarios. En Sports World estamos conscientes de que nuestro negocio no sólo se trata de tener las mejores instalaciones y el mejor equipo deportivo, sino el servicio que proporcionamos a través de nuestro capital humano, elemento clave para atraer y retener a los usuarios. Por esta razón, continuamente estamos capacitando y certificando a nuestro personal, con el objeto de poder proporcionar un alto nivel de servicio.

Finalmente, Sports World cuenta con un probado modelo de negocios, el cual se diferencia de la competencia, gracias a un esquema de negocio enfocado en atender a las familias. Por este motivo, la mayoría de nuestros clubes, cuentan con un área dedicada específicamente para niños, la cual posee instalaciones especiales como son; casilleros, albercas y salones de clases dirigidos específicamente para los más pequeños integrantes de la familia. Nos esforzamos continuamente para que nuestra oferta deportiva atienda las necesidades de cada integrante de la familia. Nuestros clubes más que ser sólo un lugar para hacer ejercicio, son un lugar para disfrutar y convivir en familia.

Misión

Activar y transformar vidas promoviendo la salud y el bienestar.

Visión

Ser reconocidos como la organización líder del "fitness" en México, distinguida por su calidad en el servicio, instalaciones, oferta deportiva y eficiencia, asegurando la rentabilidad y sustentabilidad de la empresa.



En este, el primer Informe Anual de Grupo Sports World, todo el personal que formamos parte de esta gran empresa agradecemos la confianza que todos ustedes accionistas han depositado en nosotros, y les recordamos que nos esforzamos día con día para obtener los resultados que ustedes desean.

Iniciamos una nueva etapa de **crecimiento y generación** de valor.



Carta del Presidente del Consejo de Administración y Director General

Estimados accionistas:

Nuestra incursión en la Bolsa Mexicana de Valores, marca el inicio de una nueva etapa en la trayectoria de nuestra empresa, la cual se enfocará en impulsar un mayor y más rápido crecimiento del negocio, generando con esto, tanto un mayor valor para nuestros accionistas y colaboradores, como un incremento en el bienestar para un creciente número de usuarios, buscando con esto mejorar su calidad de vida, por medio de la cultura del ejercicio, la sana alimentación y la convivencia familiar.

En el mes de octubre de 2010, realizamos la oferta pública inicial de acciones a través de la Bolsa Mexicana de Valores, lo que significó uno de los eventos más relevantes de nuestra historia, ya que con ella logramos potencializar nuestro crecimiento, reforzar nuestro gobierno corporativo y abrimos nuevas posibilidades para continuar generando valor, para todos los que se relacionan con Grupo Sports World.

A partir de la fecha en que llevamos a cabo la oferta pública, nos dimos a la tarea de localizar, aprobar y firmar contratos para la apertura de nuevos clubes. A la fecha de este informe, ya contamos con 7 contratos de arrendamiento firmados para nuevos clubes, cuyas aperturas se tienen programadas para el 2011, 2012 y 2013.

Apalancándonos de nuestro exitoso modelo de negocio, hemos puesto en marcha estrategias operativas y financieras que privilegian nuestro enfoque a la eficiencia y el servicio al cliente. Durante este año los esfuerzos de la empresa se concentraron en consolidar la operación de los clubes actuales y conseguir los recursos necesarios para poder iniciar una nueva etapa de crecimiento.

Concluimos el año de 2010 con más de 25,500 usuarios activos, cifra que se compara favorablemente con los 24,700 del año pasado, presentando un crecimiento del 3.6%. Nuestros esfuerzos seguirán encaminados a satisfacer la creciente demanda deportiva, en un ambiente familiar, controlado y seguro ante la clara tendencia por un cuidado de la salud en toda la población.

En este primer informe anual, queremos agradecer la confianza de nuestros nuevos accionistas, el profesionalismo de nuestros socios en Nexus Capital, el trabajo, capacidad y entrega de nuestros colaboradores y la confianza de nuestros clientes. Reiteramos nuestro compromiso para generar valor para nuestros accionistas, clientes, y colaboradores, estando ciertos que con trabajo lograremos nuestras metas.



Héctor Antonio Troncoso Navarro

Presidente del Consejo de Administración y Director General

Datos Financieros Relevantes

Para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre 2010 y 2009. (En miles de pesos nominales)

Estado de Resultados

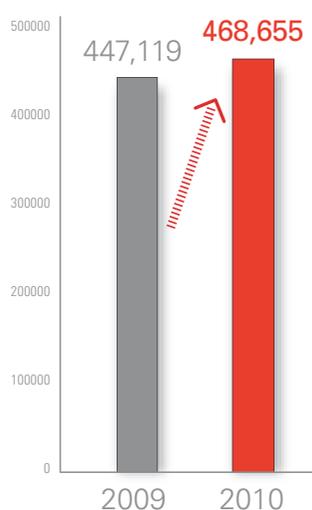
	Enero a Diciembre		
	2010	2009	% Var
Ingresos Netos	468,655	447,119	4.82%
Gastos de Operación Clubes	338,218	333,872	1.30%
Depreciación y Amortización	49,486	54,295	(8.86%)
% Gastos de Operación a Ventas Netas	72.17%	74.67%	
Contribución Marginal	130,437	113,247	15.18%
Gastos de Administración Central	64,171	85,724	(25.14%)
Utilidad de Operación (1)	66,266	27,524	140.76%
Margen de Utilidad de Operación	14.14%	6.16%	
Costo Inegral de Financiamiento	9,703	15,789	(38.55%)
Utilidad Neta	38,759	2,193	1,667.49%
Margen de Utilidad Neta	8.27%	0.49%	
Promedio ponderado de acciones en circulación (2)	83,118,949	60,606,200	
UPA (12 meses) (3)	\$0.47	\$0.04	1,188.77%
UAFIDA	115,752	81,819	41.47%
Margen UAFIDA	24.70%	18.30%	

(1) La Utilidad de Operación si considera otros ingresos (gastos)

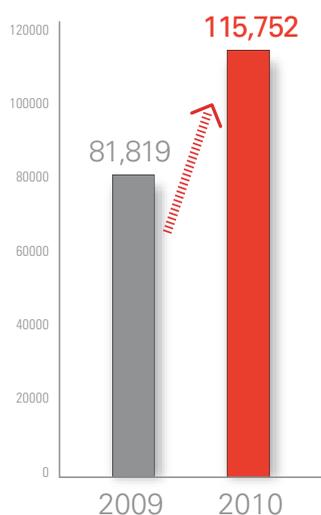
(2) Para el 2009, el número de acciones es considerando el split sin oferta pública primaria

(3) La Utilidad por Acción se calculó dividiendo la Utilidad Neta Consolidada de los últimos 12 meses entre el promedio ponderado del número de acciones que había en la sociedad durante el periodo. El número total de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2010 tomando en consideración el split y la oferta pública primaria era de 83,118,949

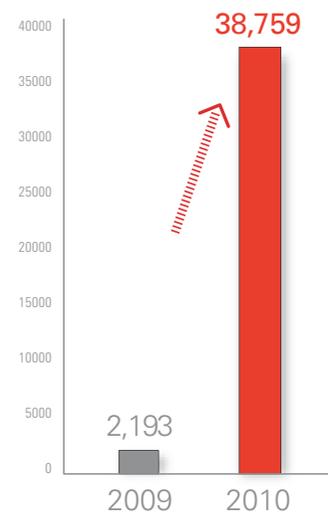
INGRESOS NETOS



UAFIDA



UTILIDAD NETA



Balance General

	Al 31 de Dic de 2010	Al 31 de Dic de 2009	"Var \$ Dic '10 vs Dic '09"	"Var % Dic '10 vs Dic '09"
Efectivo y equivalentes	434,481	106,685	327,796	307.26%
Pagos anticipados	11,247	4,905	6,342	129.30%
Mejoras a locales arrendados, const. en proceso, mobiliaria y equipo, neto	340,292	345,908	-5,616	(1.62%)
Total Activos	898,455	569,425	329,030	57.78%
Proveedores, Acreedores, Otros	45,289	65,178	-19,888	(30.51%)
Ingresos diferidos	50,892	51,711	-819	(1.58%)
Total Pasivo circulante	129,993	150,553	-20,560	(13.66%)
Instituciones financieras porción circulante	32,500	32,500	-	0.00%
Instituciones financieras largo plazo	32,500	65,000	-32,500	(50.00%)
Total Pasivos	205,006	259,132	-54,127	(20.89%)
Capital Contable	693,449	310,292	383,156	123.48%
Capital de Trabajo (1)	318,486	-35,279	353,765	(1,002.76%)
Capital de Trabajo menos efectivo	-115,995	-141,964	25,969	(18.29%)

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

UAFIDA

	Enero a Diciembre		
	2010	2009	% Var
Utilidad Neta consolidada	38,759	2,193	1667.49%
Impuesto sobre la Renta	17,805	9,542	86.59%
Resultado integral de financiamiento	9,703	15,789	-38.55%
Depreciación y amortización	49,486	54,295	-8.86%
UAFIDA (1)	115,752	81,819	41.47%
UAFIDA margen	24.70%	18.30%	

(1) La UAFIDA se calcula sumando a la utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, el resultado integral de financiamiento neto y la depreciación y amortización.

Creceremos a través

de nuevos clubes y formatos.





La presencia de nuestros clubes se concentra principalmente en la Ciudad de México y Zona Metropolitana.

Contamos con 11 unidades en la Ciudad de México y Zona Metropolitana y las 4 unidades adicionales se encuentran en el interior de la República Mexicana, en ciudades con una alta densidad poblacional, como Hermosillo, Monterrey, Puebla y Tijuana.

Actualmente contamos con

15 clubes deportivos

los cuales están operando a través de tres diferentes modelos de negocio.

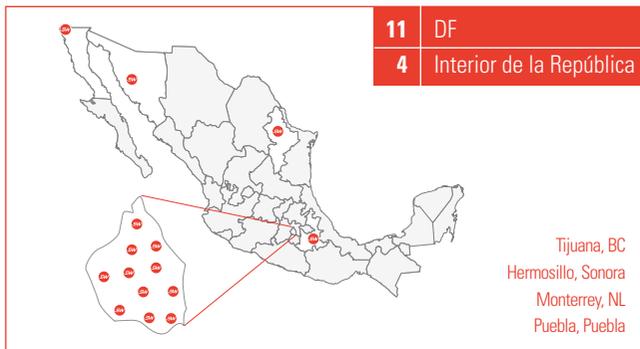
Atenderemos la creciente demanda de nuestra población que busca llevar una vida más activa y saludable impulsando con esto nuestro

crecimiento

Tres modelos de negocio:

Sports World, Sports World Gym+ y Sports World Fit

Del total de clubes que actualmente se encuentran en operación, 13 de ellos son operados bajo el modelo de negocio “Sports World”, uno bajo el modelo “Sports World Gym+” y uno bajo el modelo de negocio “Sports World FIT”.



Nuestro modelo tradicional de negocio y con el cual la empresa inició sus operaciones, lo identificamos bajo el nombre “Sports World” y atiende a los niveles socioeconómicos A, B y C+ de México. Sus instalaciones tienen en promedio 3,200 metros cuadrados de superficie y cuentan con una amplia oferta deportiva, a través de áreas como salones de clases grupales, áreas de ejercicio cardiovascular, áreas de peso libre, áreas de peso integrado, albercas, canchas, vestidores y una zona destinada para niños denominada FitKidz, entre otros. Los Clubes Deportivos bajo este modelo están ubicados principalmente en zonas densamente pobladas y con un alto flujo de personas, ya sea como un local independiente o dentro de un centro comercial o “convenience” center.

Iniciamos la operación de un nuevo modelo de negocio, el cual hemos denominado “Sports World GYM+” y

que está enfocado a servir al mismo sector económico que nuestros clubes con formato tradicional, con una oferta deportiva ligeramente diferenciada de los clubes tradicionales. Adicionalmente, complementamos nuestra oferta deportiva mediante un modelo de negocio que denominamos “Sports World FIT”, el cual está enfocado a dar servicio a los niveles socioeconómicos B-, C y D+ de México.

Este formato incluye una cancha deportiva de usos múltiples, salones grupales más amplios que los de los Clubes Deportivos “Sports World”, área de ejercicio cardiovascular y áreas de peso libre e integrado entre otras. Este formato ofrece un menor número de programas deportivos que el formato tradicional, además de que es limitada también la oferta de servicios, y se ubican también en zonas altamente pobladas y con un alto flujo de personas.

Nuestras instalaciones cuentan
con una **amplia oferta**
deportiva.



¡El 2010 te
cayo de peso!

inscríbete a INTEGRA y luce el cuerpo que
tu quieres en tus próximas vacaciones.

En tan solo 8 semanas
mejoraras tu figura y
cambiaras tu cuerpo.

INTEGRA Secrets
WORLD

Creamos un modelo de negocio con
un **alto potencial de
crecimiento** que nos permite
maximizar los resultados de la empresa



Nuestras membresías se enfocan a **satisfacer** las necesidades de los usuarios.





Contamos con varios tipos de Membresías:

Individual, Pareja y Familiar

La membresía que adquieren nuestros usuarios, les permite el **uso ilimitado** de todas nuestras instalaciones.

La mayoría de los

Clubes Deportivos

cuenta con alberca techada, cancha de squash, muro de escalar y, en algunos casos, con cancha de tenis y padel, práctica de golf y ring de boxeo.



Contexto > Membresías > Ingresos

La manera de operar de nuestro negocio consiste básicamente en la venta de Membresías o Inscripciones por medio del pago de una cuota única, la cual da al usuario el derecho de uso a todas las áreas de nuestros clubes deportivos.

Para mantener este derecho, el titular de la membresía o inscripción, simplemente necesita pagar su cuota de mantenimiento, la cual se liquida de forma anual o por mensualidades adelantadas.

Contamos con varios tipos de Membresías enfocadas a satisfacer las diferentes necesidades de nuestros usuarios. Estas Membresías pueden ser “full time”, que permiten el acceso al usuario a cualquier hora de operación del Club Deportivo correspondiente o “part time”, las cuales tienen un horario de uso restringido. Asimismo, las Membresías pueden ser “Single Club”, “Multi Club” o “All Clubs” dependiendo del número de Clubes Deportivos a los que nuestros usuarios desean tener acceso.

La Membresía o inscripción que adquieren nuestros usuarios, les permite el uso ilimitado de todas las áreas como por ejemplo: áreas de acondicionamiento cardiovascular, áreas de peso libre y peso integrado, etc. Adicionalmente, en las instalaciones de los Clubes Deportivos se cuenta con salones especialmente diseñados

para impartir clases grupales de spinning, pilates, yoga, aerobics y otras actividades deportivas conforme a horarios predeterminados. La mayoría de los Clubes Deportivos cuenta con alberca techada, cancha de squash, muro de escalar y, en algunos casos, con cancha de tenis y padel, práctica de golf y ring de boxeo.

Adicionalmente se ofrecen en algunas ubicaciones, servicios complementarios de atención a nuestros usuarios a los cuales pueden acceder pagando un costo adicional. Entre estos se incluyen servicio de tintorería, cafetería o Spa.



Testimonios: En Sports World cambiamos las vidas de nuestros usuarios

SW tiene lo necesario para tener un impacto positivo y ayudar a cada usuario a cumplir sus objetivos.

El mejorar la calidad de vida de nuestros usuarios es un compromiso que en SW nos hicimos desde el momento en que nació la compañía y que renovamos día con día al ofrecer el mejor servicio posible. Nos esmeramos por ofrecer un servicio integral y versátil para que cada individuo pueda obtener toda la ayuda necesaria para alcanzar sus objetivos. No importa si alguien quiere bajar de peso, incrementar su masa muscular o participar en un maratón o algún otro

evento deportivo; SW tiene lo necesario para tener un impacto positivo y ayudar a cada usuario a cumplir sus metas.

Pocas cosas nos dan más satisfacción que saber que hemos logrado cumplir con ese objetivo y agradecemos mucho a los usuarios que han compartido con nosotros sus historias de éxito que a continuación presentamos como testimonio del impacto que puede tener pertenecer a nuestros clubes.

KARLA J.

1. *¿Por qué te inscribiste a Sports World? "Quería un entrenamiento más focalizado a mis necesidades y porque me pareció que sus programas son muy completos por cubrir todos los aspectos necesarios para sentirme mejor física y mentalmente".*
2. *¿Lograste tus objetivos? "Sí"*
3. *¿Cambió tu vida Sports World? "Sí, definitivamente"*
4. *¿Cómo cambió tu vida? "Desde cambio físico y un bienestar general, hasta el desarrollo de disciplina y entusiasmo. ¡Ya estoy de buen humor!"*

GLORIA H.

1. *¿Por qué te inscribiste a Sports World? "Porque no me sentía contenta con mi físico y me deprimía fácilmente. Además, para recuperar mi condición física y subir mi autoestima".*
2. *¿Lograste tus objetivos? "Sí"*
3. *¿Cambió tu vida Sports World? "Sí, física y emocionalmente"*

4. *¿Cómo cambió tu vida? "Generé una disciplina de vida; hoy duermo menos y descanso más; estoy positiva ante la vida; ya no me deprimó; he conocido personas en el club que han impactado mi vida; me siento mucho más segura de mi misma; me motiva que la gente me felicite por el cambio en mi cuerpo y de actitud; mejoré mi alimentación".*

GUSTAVO M.

1. *¿Por qué te inscribiste a Sports World? "Porque mi obesidad estaba causando estragos en mi salud y necesitaba bajar de peso para sentirme bien y ¿por qué no verme mejor?"*
2. *¿Lograste tus objetivos? "No, de hecho los sobrepasé. Mi meta inicial era bajar ocho kilos y bajé 10 en ocho semanas".*
3. *¿Cambió tu vida Sports World? "Sí"*
4. *¿Cómo cambió tu vida? "Mejoró mi estado de salud al igual que mi apariencia. Me gusta más cómo me veo y cómo me ve la gente".*

Los nombres de los usuarios han sido alterados por cuestiones de privacidad.



Responsabilidad Social enfocada en las generaciones futuras.





Compromiso para un mejor futuro para todos, por lo que desarrollamos un modelo de negocios que se centra en el comportamiento ético y el cuidado del medio ambiente.

Realizamos **campañas permanentes** para promover el ahorro de agua y energía eléctrica en todos los clubes.

Se tiene contemplado la adquisición de plantas de **tratamiento de aguas.**

Nuestro esfuerzo y compromiso
se centra en un mejor **futuro**
para todos.



Estamos comprometidos con la preservación del medio ambiente,

por lo que todos nuestros clubes cuentan con licencias ambientales y campañas ecológicas continuas.

En Sports World estamos conscientes de nuestra responsabilidad para contribuir con nuestro esfuerzo y compromiso para un mejor futuro para todos, por lo que desarrollamos un modelo de negocios que centra nuestro que hacer en el comportamiento ético, el cuidado del medio ambiente, la calidad de vida en nuestra empresa y la relación con la comunidad. Por nuestra actividad, la preservación del medio ambiente es muy importante, por lo que nuestra filosofía se enfoca en que las generaciones futuras puedan tener las mismas o mejores oportunidades que con las que en el presente contamos. Es por tal motivo que a lo largo de nuestra historia hemos realizado acciones en beneficio del me-

dio ambiente y de nuestra comunidad. Durante este año reemplazamos los equipos de calentamiento por otros con una tecnología más avanzada, que emiten menos emisiones y que además son más eficientes en el uso de la energía.

Además realizamos campañas permanentes para promover el ahorro de agua y energía eléctrica en todos los clubes y se tiene contemplada la adquisición de plantas de tratamiento de agua para la mayoría de nuestros clubes deportivos, con el fin de minimizar el gasto del agua y promover su reutilización. Estas plantas de tratamiento formarán parte del equipamiento estándar de todas nuestras nuevas unidades.

Gobierno Corporativo

y Consejo de Administración

Desde que Nexus Capital inició su participación como accionista en la empresa en el año 2005, se estableció un proceso continuo de fortalecimiento de nuestro Gobierno Corporativo, el cual ha arrojado excelentes resultados al hacer más transparente y eficiente la operación, la toma de decisiones y la rendición de resultados en toda la empresa, apoyando con esto su transparencia, institucionalización, crecimiento y rentabilidad.

En esta nueva etapa como empresa pública, estamos convencidos que nuestro Gobierno Corporativo se fortale-

cerá aún más y tendrá un papel más importante en el desarrollo de la empresa, consolidándose como un pilar de nuestro desarrollo. A la fecha nuestro Gobierno Corporativo está integrado por un Consejo de Administración, el cual cuenta con 9 miembros de los cuales 5 son consejeros independientes.

Además el Consejo de Administración se auxilia en el cumplimiento de sus obligaciones a través de tres comités independientes, órganos cuyos integrantes son:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Héctor Antonio Troncoso Navarro	Presidente
Omar Nacif Serio	Consejero Patrimonial
Arturo José Saval Pérez	Consejero Patrimonial
Luis Alberto Harvey MacKissack	Consejero Patrimonial
Thomas Elbert Meurer	Independiente
Carlos Gerardo Ancira Elizondo	Independiente
Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada	Independiente
Enrique Hernández-Pulido	Independiente
Luis Eduardo Tejado Barcena	Independiente



Contamos con un verdadero
Gobierno Corporativo, lo cual
**nos enriquece y
fortalece aún más.**

COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS

Este Comité es responsable de obtener opiniones de terceros independientes expertos, convocar a Asambleas de Accionistas y asistir al Consejo de Administración en la preparación de los informes que el Consejo de Administración debe presentar anualmente a los accionistas de la Compañía. El Comité de Prácticas Societarias está integrado en su totalidad por conse-

jeros independientes, los cuales son designados por el Consejo de Administración de la Compañía, adicionalmente el presidente del Comité es designado por acuerdo de la Asamblea General de Accionistas.

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

Carlos Gerardo Ancira Elizondo	Presidente
Thomas Elbert Meurer	Miembro Propietario
Enrique Hernández-Pulido	Miembro Propietario

COMITÉ DE AUDITORÍA

La función principal del Comité de Auditoría consiste en asistir al Consejo de Administración en la determinación, implementación y evaluación del sistema de control interno de la Compañía, verificar la administración y manejo de la Compañía e implementar las resoluciones adoptadas por la Asamblea General de Accionistas.

Este Comité está integrado en su totalidad por con-

sejeros independientes y es presidido por el Sr. Wilfrido Castillo quien es un experto financiero en todas las cuestiones que respectan a las tareas del Comité y que fue designado por acuerdo de la Asamblea General de Accionistas con base en su experiencia, su reconocida capacidad y su prestigio profesional.

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

Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada	Presidente
Enrique Hernández-Pulido	Miembro Propietario
Luis Eduardo Tejado Barcena	Miembro Propietario

COMITÉ EJECUTIVO

El Comité Ejecutivo fue creado con el propósito de tener un organismo al cual se le pudiesen delegar facultades para conocer y opinar sobre asuntos financieros, de planeación general y organizacional, distintos de aquellos que son de la exclusiva competencia de algún otro organismo. Este Comité tiene facultades para revisar y posteriormente opinar y proponer al Consejo de Administración sobre temas como el plan anual de negocios,

nuevas aperturas, financiamiento, al igual que cualquier otro tema delegado por la Asamblea General de Accionistas o el Consejo de Administración.

El Comité Ejecutivo está integrado por cuatro miembros, mismos que fueron designados por la Asamblea General de Accionistas o el Consejo de Administración. Actualmente el Comité está integrado por las siguientes personas:

Héctor Antonio Troncoso Navarro	Miembro Propietario
Omar Nacif Serio	Miembro Propietario
Arturo José Saval Pérez	Miembro Propietario
Luis Alberto Harvey MacKissack	Miembro Propietario



Los Principales Funcionarios de la Compañía

PRINCIPALES FUNCIONARIOS

Héctor Antonio Troncoso Navarro	Director General
Enrique Langle de Anda	Director General de Operaciones
Roberto Álvarez Falcón	Director General de Administración y Finanzas
Cynthia Lisette Ulloa Ayón	Director de Recursos Humanos
Gerardo Garza Martínez	Director de Bienes Raíces
Humberto Laguna Herrera	Director de Construcción
Benito Le'Vinson Sastré	Director Comercial

Héctor Antonio Troncoso Navarro,

Consejero, Presidente del Consejo de Administración y Director General.

El Sr. Troncoso ha sido Presidente del Consejo de Administración de la Emisora desde su constitución. El Sr. Troncoso tiene más de 22 años de experiencia en la industria del "fitness" y es el creador de la marca y concepto "Sports World". Inició su participación en la industria del "fitness" en México desde 1988 cuando participó en la construcción y apertura del Club Tarango (actualmente Sports World Centenario). En 1997, fundó GSW y fue responsable de la creación, diseño y apertura de los siguientes cinco Clubes Deportivos de la Compañía. Actualmente, el Sr. Troncoso ocupa el cargo de Director General de la Compañía. El Sr. Troncoso estudió en la Universidad Panamericana la carrera Hotelería y Turismo, especializándose en Administración de Negocios en el Campo de Turismo y es Instructor Graduado de los cursos Dale Carnegie.

Enrique Langle de Anda,

Director General de Operaciones.

El Sr. Langle se incorporó a la Compañía en 2008 y es el actual Director General de Operaciones de la Emisora y es el responsable de las áreas de operación, comercial, mercadotecnia y deportiva. El Sr. Langle cuenta con numerosos estudios a nivel maestría así como un diplomado en Ciencia Política y Administración Pública por la Universidad Iberoamericana. El Sr. Langle cuenta con alrededor de 30 años de experiencia en la industria de las tiendas de autoservicio, principalmente en puestos clave en empresas tales como Cifra, S.A. de C.V. (renombrada como Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. en el año 2000), Grupo Gigante, S.A.B. de C.V., Farmacias Benavides, S.A.B. de C.V., Waldos Dólar Mart de México, S. de R.L. de C.V. y OfficeMax, S.A. de C.V.

Roberto Álvarez Falcón,

Director General de Administración y Finanzas.

El Sr. Álvarez se incorporó a la Compañía en 2007 y es el actual Director General de Administración y Finanzas de la Compañía. El Sr. Álvarez está activamente involucrado en la planeación estratégica, tecnología de información, metodología de inversión así como en la estrategia de reestructura de la Compañía. Anteriormente, el Sr. Álvarez ocupó diferentes puestos en empresas privadas tales como Monsanto Producción y Servicios, S.A. de C.V. en su cargo de Director de Finanzas para la Región de Latinoamérica Norte, América Móvil S.A.B. de C.V. como Tesorero Corporativo, Agilent Technologies Inc., donde inicialmente fue el Director Regional de Administración y Finanzas para México y Latinoamérica, y posteriormente fue promovido a los Estados Unidos para encargarse entre otras funciones de la estandarización de Proceso Financieros, Televisión Azteca, S.A. de C.V. como Gerente de Finanzas Corporativas, entre otros. El Sr. Álvarez cuenta con una Maestría en Administración de Negocios por la Universidad de Texas en Austin.

Cynthia Lisette Ulloa Ayón,

Director de Recursos Humanos.

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

Gerardo Garza Martínez,

Director de Bienes Raíces

El Lic. Gerardo Garza se desempeña actualmente como Director de Bienes Raíces de Sports World. En su capacidad, es el encargado de originar, negociar y cerrar todas las transacciones de bienes Raíces de la empresa. Previo a Sports World, Gerardo trabajó 4 años en México Retail Properties desempeñando el papel de asociado de adquisiciones, nuevos negocios y control de gestión en donde participo en la estruc-

turación de más de US\$1Bn de transacciones de bienes raíces Previo a México Retail Properties, Gerardo fue analista de Banca de Inversión en Bank of America Securities. Gerardo cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac del Norte y cuenta con un MBA por IE Business School en Madrid.

Humberto Laguna Herrera,

Director de Construcción

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

Benito Le'Vinson Sastré,

Director Comercial

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



Los Principales Consejeros de la Compañía

Arturo José Saval Pérez,

Consejero.

El Sr. Saval se incorporó a Nexxus Capital en 1998 como socio director senior de Nexxus Capital. El Sr. Saval cuenta con aproximadamente 28 años de experiencia en capital privado y banca de inversión y comercial y ha participado en numerosas operaciones de deuda, y de capital público y privado, así como de múltiples asesorías financieras. Antes de incorporarse a Nexxus, ocupó varios cargos en Grupo Financiero Santander, S.A.B. de C.V. Previo a eso, ocupó cargos senior en departamentos internacionales, corporativos, comerciales y de banca de inversión en Corporativo GBM, S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V. y Grupo Financiero Serfin, S.A. de C.V. en donde fungió como miembro de consejos y comités de varias entidades financieras y fondos de inversión. El Sr. Saval es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 en el cual tiene una activa participación sobre la mayoría de las decisiones relevantes. El Sr. Saval es también miembro de los consejos de administración de Nexxus Capital, Desarrolladora de Casas del Noroeste, S.A. de C.V. (una subsidiaria de Desarrolladora Homex, S.A.B. de C.V.), Genomma Lab Internacional S.A.B. de C.V., Harmon Hall Holding, S.A. de C.V., Crédito Real, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R., Diagnósticos de México, Diamex, S.A. de C.V. y Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L. y es miembro de los comités de inversión de ZN México Trust, Nexxus II, Nexxus Capital Private Equity Fund III, L.P. y el fondo conocido como Nexxus Capital IV.

El Sr. Saval realizó estudios de ingeniería industrial por la Universidad Iberoamericana, cuenta con un posgrado en análisis financiero por la Universidad de Michigan (University of Michigan), así como un diplomado por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Luis Alberto Harvey MacKissack,

Consejero.

El Sr. Harvey es cofundador y socio director senior de Nexxus Capital. Cuenta con más de 20 años de experiencia en banca de

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

Carlos Gerardo Ancira Elizondo,

Consejero Independiente.

El Sr. Ancira es fundador, socio y director senior de administración de Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. En 1994, el Sr. Ancira fundó Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. como una empresa enfocada al desarrollo de oportunidades de bienes raíces. El Sr. Ancira ha llevado a cabo transacciones importantes con otras empresas líderes tales como SHR, Grupo Financiero Credit Suisse (México), S.A. de C.V., Goldman Sachs México, S.A. de C.V., Kimco Realty Corporation y Equity Group International, las cuales han contribuido significativamente al éxito de Grupo Chartwell de México, S. de R.L. de C.V. en sus diversos negocios y proyectos. El Sr. Ancira es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y, actualmente también preside el Comité de Prácticas Societarias.

Actualmente, el Sr. Ancira también es Presidente del Consejo de Administración de Grupo Hotelero Santa Fe, S. de R.L. de C.V. El Sr. Ancira se graduó como Contador Público de la Universidad Anáhuac de la Ciudad de México. Comenzó su carrera profesional en el sector financiero involucrado en el desarrollo de negocios dentro de los mercados accionarios y de capitales y finanzas corporativas.

Thomas E. Meurer,

Consejero Independiente.

El Sr. Meurer es vicepresidente senior de Hunt Consolidated, Inc., una empresa internacional privada dedicada a la exploración y producción de petróleo y gas, desarrollo de bienes raíces, inversiones de capital privado así como a las tierras y el ganado. Asimismo presta servicios como ejecutivo senior y director de Hunt Oil Company y Hunt Realty Corporation, y el presidente de Hunt Capital Group y Hoodoo Land & Cattle Company, Inc. Previo a su incorporación a Hunt, trabajó ocho años para la empresa Electronic Data Systems, LLC. El Sr. Meurer es el director y presidente de los comités de nominaciones y gobierno de Perot Systems, Inc. Asimismo, presta servicios como fiduciario del Instituto para el Estudio de la Tierra y del Hombre (Institute for the Study of Earth and Man) en la Universidad Metodista del Sur (Southern Methodist University), director del Consejo de Asuntos Mundiales (World Affairs Council) de Dallas/Fort Worth, director del Instituto de Medio Oriente (Middle East Institute) en Washington, D.C. y antiguo director del Museo de Naturaleza y

Ciencia de Dallas (Dallas Museum of Nature & Science) y fiduciario del Salón de la Fama de Negocios de Texas (Texas Business Hall of Fame). El Sr. Meurer es miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde 2005 y actualmente también es miembro del Comité de Prácticas Societarias. El Sr. Meurer se graduó de la Universidad de Washington (University of Washington). De 1963 a 1968, fungió como oficial en la Fuerza Aérea de los Estados Unidos de América.

Wilfrido Castillo Sánchez Mejorada,

Consejero Independiente.

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

Enrique Hernández-Pulido,

Consejero Independiente.

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

Luis Eduardo Tejado Barcena,

Consejero Independiente.

El señor Tejado es Director General de Proteak, en donde funge como miembro del Consejo de Administración. El señor Tejado fue Director General Adjunto de Grupo Editorial Expansión, Co-director de Celebrando.com, consultor en Boston Consulting Group en México, y Gerente de Finanzas en Procter & Gamble de México. Actualmente, el Sr. Tejado Barcena es miembro del Consejo de Administración de la Compañía y miembro del Comité de Auditoría. El señor Tejado es Ingeniero Mecánico Industrial por la Universidad Panamericana de la Ciudad de México y cuenta con una Maestría en Administración de Negocios (MBA) por la Universidad de Harvard.

Omar Nacif Serio,

Consejero.

El Sr. Nacif ha sido consejero de la Compañía desde 2005. El Sr. Nacif actualmente ocupa el cargo de Director General de "b2be", un club deportivo en la Ciudad de San Diego, California. Anteriormente, el Sr. Nacif ocupó los cargos de Director General y Director de Operaciones de GSW de 2002 hasta 2008. Previo a su incorporación a GSW, el Sr. Nacif fue Director de Comercio Electrónico de Grupo Elektra, S.A. de C.V., Director y co-fundador de Celebrando.com, un portal dedicado a la organización y planeación de bodas vía Internet, y fue "portafolio manager" de BBVA Bancomer Investments. El Sr. Nacif se graduó de economía por la Universidad Nacional Autónoma de México.





Concluimos el 2010 con un **incremento** en el número de usuarios y membresías.

Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera



El análisis que a continuación se presenta debe ser leído en conjunto con la carta del Director, los Estados Financieros Consolidados y Dictaminados y las notas que los acompañan, mismos que forman parte de este Informe Anual.

A continuación se presenta un análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los años 2009 y 2010. Las cifras pueden variar por redondeo.

INGRESOS NETOS

Durante el ejercicio 2010 los ingresos netos totalizaron \$468.7 millones de pesos, reflejando un incremento del 4.8% respecto al año anterior.

GASTOS OPERATIVOS DE CLUBES

Durante el período, los gastos de operación de los clubes se situaron en \$338.2 millones, cifra prácticamente igual a la del ejercicio fiscal 2009. Los gastos de operación de los clubes son nuestro egreso más importante ya que son equivalentes al 72.2% de nuestros ingresos totales anuales.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

La utilidad operativa de este año fue de \$66.3 millones de pesos, cifra 140.8% mayor a la registrada en el 2009. Como resultado, el margen operativo para el periodo se ubicó en 14.1%, presentando un incremento de 798 puntos base comparado con el margen de 6.2% registrado durante el ejercicio 2009.

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento pasó de \$15.8 millones en el 2009 a \$9.7 millones al finalizar el último ejercicio de 2010.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del Grupo al cierre del año 2010 alcanzó los \$38.8 millones de pesos, mostrando un incremento del 1667.5% al compararse con el 2009. Este resultado se debe principalmente tanto a la pérdida por \$17 millones de pesos que reconocimos el año pasado por haber tomado la decisión de no continuar con el proyecto de inversión de Tecamac, como al incremento en el número de membresías y usuarios en los clubes y una disminución en gastos de operación.



Roberto Álvarez Falcón

Director General de Administración y Finanzas

Solidez en nuestros resultados, con el respaldo de una fuerte estructura financiera y corporativa





KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.
Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 96 80 60
www.kmgp.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

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

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas.

Nuestros exámenes tuvieron como objetivo el emitir la opinión que se expresa en el párrafo anterior, sobre los estados financieros consolidados antes mencionados. La información adicional que se incluye en la nota 17 a los estados financieros consolidados adjuntos, fue preparada bajo la responsabilidad de la administración de la Compañía, la cual se presenta para análisis adicional y no se considera indispensable para la interpretación de la situación financiera consolidada y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y de flujos de efectivo de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias. Dicha información adicional no fue revisada mediante los procedimientos de auditoría aplicados en los exámenes de los estados financieros consolidados y, por lo tanto, no expresamos opinión alguna sobre la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S.C. la firma Mexicana miembro de
KPMG International, una cooperativa Suiza.

Aguascalientes, Ags.	México, D.F.
Ciudad Juárez, Chih.	Monterrey, N.L.
Culiacán, Sin.	Puebla, Pue.
Chihuahua, Chih.	Querétaro, Qro.
Guadalajara, Jal.	Reynosa, Tamps.
Hermosillo, Son.	SanLuis Potosí, S.L.P.
Mérida, Yuc.	Tijuana, B.C.
Mexicali, B.C.	Toluca, Edo. de Mex.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Luis A. Carrero Román

14 de febrero de 2011.

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009 (Miles de pesos)

ACTIVO	2010	2009
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 434,481	106,685
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	2,751	3,685
Pagos anticipados (nota 3(d))	11,247	4,905
Total del activo circulante	448,479	115,275
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, neto (nota 6)	340,292	345,908
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos (nota 11)	25,060	22,791
Marca, neto, incluye amortización acumulada por \$16,259 en 2010 y \$13,183 en 2009 (nota 3(g))	14,503	17,579
Activos intangibles, neto, incluye amortización acumulada por \$7,462 en 2010 y \$5,129 en 2009 (nota 3(f))	2,492	4,354
Otros activos (nota 3(i))	14,440	10,330
Crédito mercantil, neto (nota 3(h))	53,188	53,188
	\$ 898,454	569,425
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2010	2009
Pasivo circulante:		
Vencimiento circulante de:		
Deuda a largo plazo (nota 8)	\$ 32,500	32,500
Arrendamiento financiero a largo plazo (nota 9)	1,312	1,165
Proveedores	14,998	15,188
Acreedores diversos	2,420	8,554
Provisiones (nota 7)	20,716	19,383
Pasivos acumulados	6,582	11,586
Rentas por pagar (nota 3(l))	1,991	1,991
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad	572	10,466
Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento y lockers (nota 3(q))	50,892	51,711
Total del pasivo circulante	131,983	152,544
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes (nota 8)	32,500	65,000
Rentas por pagar (nota 3(l))	996	2,987
Arrendamiento financiero a largo plazo (nota 9)	34,046	35,358
Primas de antigüedad y otros beneficios por retiro (nota 10)	5,480	3,243
Total del pasivo	205,005	259,132
Capital contable (nota 12):		
Capital contable mayoritario:		
Capital social	242,180	181,275
Prima en suscripción de acciones	371,846	87,021
Recompra de acciones	(1,333)	-
Utilidades retenidas	80,756	41,997
Total del capital contable	693,449	310,293
Compromisos y pasivos contingentes (nota 14)		
	\$ 898,454	569,425

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Miles de pesos)

	2010	2009
Ingresos por cuotas de mantenimiento y membresías	\$ 425,896	409,993
Ingresos por otros servicios	23,268	20,901
Ingresos por patrocinios y otras actividades comerciales	19,491	16,225
Total de ingresos	468,655	447,119
Gastos de operación por:		
Servicios de personal	158,852	151,203
Publicidad	2,469	2,773
Depreciación y amortización	49,486	54,295
Rentas	94,390	87,659
Comisiones y honorarios	23,476	28,496
Otros gastos e insumos de operación	73,953	78,128
Total de gasto de operación	402,626	402,554
Utilidad en operación	66,029	44,565
Otros (gastos) ingresos:		
Participación de los trabajadores en la utilidad (nota 11):		
Sobre base legal	(436)	(523)
Diferida	122	332
Total de participación de los trabajadores en la utilidad	(314)	(191)
Cancelación de la apertura de club (nota 2(b))	-	(17,057)
Otros ingresos	552	207
Otros ingresos (gastos), neto	238	(17,041)
Resultado integral de financiamiento:		
Gasto por intereses (notas 8 y 9)	(16,179)	(18,714)
Ingreso por intereses	7,020	3,692
Pérdida en cambios, neta	(544)	(767)
Resultado integral de financiamiento, neto	(9,703)	(15,789)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	56,564	11,735
Impuestos a la utilidad (nota 11):		
Sobre base fiscal	19,952	15,512
Diferidos	(2,147)	(5,970)
Total de impuestos a la utilidad	17,805	9,542
Utilidad neta consolidada	\$ 38,759	2,193
Utilidad básica por acción en pesos (nota 13)	\$ 0.59	0.04

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

(Antes Grupo Sport World, S.A. de C.V y Subsidiarias)

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Miles de pesos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Recompra de acciones	Utilidades retenidas			Total de capital contable
				Reserva legal	Por aplicar	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 191,206	77,090	-	1,659	38,145	39,804	308,100
Ratificación de la prima en suscripción de acciones (nota 12(a))	(9,931)	9,931	-	-	-	-	-
Utilidad integral (nota 12(d))	-	-	-	-	2,193	2,193	2,193
Saldos al 31 de diciembre de 2009	181,275	87,021	-	1,659	40,338	41,997	310,293
Traspaso de la reserva legal (nota 12(e))	-	-	-	161	(161)	-	-
Incremento de capital social (notas 12(a) y (b))	60,905	284,825	-	-	-	-	345,730
Recompra de acciones (nota 12(c))	-	-	(1,333)	-	-	-	(1,333)
Utilidad integral (nota 12(d))	-	-	-	-	38,759	38,759	38,759
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 242,180	371,846	(1,333)	1,820	78,936	80,756	693,449

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 (Miles de pesos)

	2010	2009
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 56,564	11,735
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	49,486	54,295
Cancelación de la apertura de club	-	11,895
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	16,179	18,714
Subtotal	122,229	96,639
Cuentas por cobrar, neto	934	(2,739)
Impuestos por recuperar	-	23,959
Pagos anticipados	(2,166)	(3,338)
Cuentas por pagar, acreedores diversos y pasivos acumulados	(11,328)	(12,906)
Provisiones, neto	(2,843)	7,821
Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad pagados	(23,765)	(6,202)
Provisión para primas de antigüedad y otros beneficios por retiro	2,237	610
Cuotas de mantenimiento y lockers anuales	(819)	21,895
Rentas por pagar	(1,991)	6
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	82,488	125,745
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo y construcciones	(38,460)	(43,851)
Activos intangibles, neto	(472)	1,937
Otros activos	(4,110)	(483)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(43,042)	(42,397)
Excedentes de efectivo para aplicar en actividades de financiamiento	39,446	83,348
Actividades de financiamiento:		
Incremento de capital social	60,905	-
Prima en suscripción de acciones neta de gastos de registro y colocación	278,622	-
Recompra de acciones	(1,333)	-
Pagos de préstamo y arrendamiento financiero	(33,665)	(33,532)
Intereses pagados	(16,179)	(18,714)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	288,350	(52,246)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	327,796	31,102
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del año	106,685	75,583
Al fin del año	\$ 434,481	106,68

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

1. Autorización y bases de presentación

El 14 de febrero de 2011, Roberto Alvarez Falcón, Director de Administración y Finanzas, autorizó la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, los accionistas y el Consejo de Administración tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), vigentes a la fecha del balance general consolidado.

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Debido a que la Compañía es una empresa de servicios presenta sus costos y gastos ordinarios con base en su naturaleza, ya que considera que la información así presentada es más clara.

2. Actividad y operaciones sobresalientes de la Compañía

Actividad

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. (Grupo Sports World), fue constituida el 2 de marzo de 2005 y comenzó operaciones el 7 de julio del mismo año. Grupo Sports World y subsidiarias, como se describe más adelante, se referirán colectivamente como "la Compañía". La actividad principal de la Compañía es la operación de clubes deportivos ubicados principalmente en el Distrito Federal, área metropolitana y cuatro ciudades de la República Mexicana, ofreciendo diversos servicios integrales en las áreas deportivas y de recreación con personal altamente capacitado en 14 clubes.

A partir del 7 de octubre de 2010, como resultado de la oferta pública que se menciona en la nota 12(a), el 58% de las acciones se encuentran en el público inversionista. Al 31 de diciembre de 2009 el principal accionista de la Compañía era ZN México II, LP.

Operaciones sobresalientes

a. Oferta pública y cambio de denominación social

El 7 de octubre de 2010, mediante oferta pública de acciones en México Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. incrementó el capital social, emitiendo 22,512,749 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal serie "S" (nota 12). Para tal efecto, la Compañía adoptó el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable, por lo que la Sociedad se denominara "Grupo Sports World, Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable" o su abreviatura "S. A. B. de C. V." Los recursos netos obtenidos por la oferta pública primaria que incrementaron el capital contable, se destinarán principalmente a la construcción y apertura de nuevos clubes de deportivos, así como a la compra de clubes deportivos o gimnasios de terceros.

b. Suspensión y cancelación de club

Hasta 2009, la Compañía tenía un proyecto para desarrollar un club en Tecamac, Estado de México; sin embargo, como consecuencia de la crisis económica en 2009, la Compañía decidió cancelar dicho proyecto, por lo que los costos de construcción incurridos por terminación de la obra y de vencimiento anticipado del contrato de arrendamiento fueron reconocidos en el resultado del ejercicio 2009 dentro de otros gastos, por \$11,895 y \$5,162, respectivamente.

3. Resumen de las principales políticas contables

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo, activos intangibles, marca, otros activos y crédito mercantil; las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, activos por impuestos diferidos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Para propósitos de revelación en la notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se mencionan a continuación:

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas en vigor a la fecha del balance general, los cuales debido a que la compañía opera en un entorno económico no inflacionario incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), emitido por el Banco de México. El porcentaje de inflación acumulado en los tres últimos ejercicios anuales, incluyendo el que se indica, y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	INPC	INFLACIÓN	
		Del año	Acumulada
2010	144.639	4.40%	15.19%
2009	138.541	3.57%	14.48%
2008	133.761	6.52%	15.01%

b. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que posee más del 99% de su capital social y/o ejerce control. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados, los que se prepararon de acuerdo con las NIF mexicanas.

Las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son las siguientes:

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

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones temporales de inmediata realización. A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento.

Las inversiones temporales incluyen inversiones denominadas en moneda nacional, son usualmente de liquidez diaria en instrumentos de deuda y/o reportos bancarios. Estos fondos proveen liquidez diaria y tienen como objeto preservar el valor del principal invertido.

d. Pagos anticipados

Los pagos anticipados incluyen principalmente seguros, rentas pagadas por anticipado y el valor de intercambios comerciales, los cuales son reconocidos en los resultados del año y/o período en que son devengados.

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

Las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo y los arrendamientos capitalizables adquiridos con posterioridad al 7 de julio de 2005 se registran al costo de adquisición y al valor presente de los pagos por realizar, respectivamente, y hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron mediante factores de inflación derivados del INPC.

Las mejoras a locales arrendados de nuevos clubes incluyen como parte de la construcción los gastos relacionados con el diseño arquitectónico y desarrollo conceptual de las áreas.

A partir del 1o. de enero de 2007, las adquisiciones de activos en período de construcción o instalación incluyen el resultado integral de financiamiento correspondiente, como parte del valor de los activos.

La amortización de las mejoras a locales arrendados se calcula por el método de línea recta, con base en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento. La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía.

Las tasas anuales de depreciación y amortización de los principales grupos de activos no monetarios son las que se muestran a continuación:

	Tasas
Mejoras a locales arrendados	5% al 18%
Equipo de gimnasio	25%
Equipo de audio y video	40%
Equipo de club	20%
Equipo de cómputo	40%
Equipo de transporte	25%
Maquinaria y equipos de clubes	6% y 12%
Mobiliario y equipo de oficina	20%

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

f. Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen inversiones en software y se presentan a su valor actualizado hasta el 31 de diciembre de 2007, con base en factores derivados del INPC. Se amortizan en línea recta en un plazo de tres años.

Durante 2009 se canceló el proyecto de arrendamiento de un inmueble, por lo que los derechos de preferencia por \$2,228 se reconocieron en el resultado de dicho período.

g. Marca

La marca representa principalmente los derechos de uso de la marca "Sports World" y se registró a su costo de adquisición, mismo que se presenta a su valor actualizado hasta el 31 de diciembre de 2007, mediante factores derivados del INPC.

Los derechos de uso de marca se amortizan en línea recta, durante su vida útil estimada de 10 años.

h. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente ni reconocidos por separado. El crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro, por lo menos anualmente (nota 3(j)).

El crédito mercantil se origina principalmente por los negocios adquiridos el 7 de julio de 2005.

i. Otros activos

Los otros activos incluyen principalmente depósitos en garantía.

j. Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración

La Compañía evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto en libros excede el valor de recuperación, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación.

k. Provisiones

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

l. Rentas por pagar

La Compañía arrienda los locales que ocupan sus clubes deportivos. En algunos casos, los contratos respectivos prevén planes de pagos que incluyen períodos de pagos diferidos. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el pasivo por este concepto asciende a \$2,987 y \$4,978, respectivamente, y vence en su totalidad en 2012. El balance general al 31 de diciembre de 2009, incluye la reclasificación del pasivo a largo plazo por este concepto.

m. Beneficios a los empleados

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales, de conformidad con el método de crédito unitario proyectado considerando los sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2010 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 10.5 años.

n. Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

El ISR, el IETU y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR, el IETU y la PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

o. Actualización de capital social, otras aportaciones y resultados acumulados

Hasta el 31 de diciembre de 2007 se determinó multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados del INPC, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio de 2007, fecha en que se cambió a un entorno económico no inflacionario conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación". Los importes así obtenidos representaron los valores constantes de la inversión de los accionistas.

p. Prima en suscripción de acciones

Representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas. La prima en suscripción de 2010 incluye la disminución de los gastos relacionados con la colocación de acciones neto de impuesto sobre la renta.

q. Reconocimiento de ingresos

La Compañía presta servicios al público en general. Los ingresos que percibe la Compañía son por la venta de membresías que adquieren los socios del club para poder hacer uso de las instalaciones, por las cuotas de mantenimiento que pagan los socios mensualmente, así como por el uso de lockers y otros servicios. Los ingresos son reconocidos mensualmente asociados a los costos de operación que se incurren para poder prestar el servicio.

Los ingresos por la venta de membresías son reconocidos en el estado de resultados al momento de ser cobrados a los clientes, netos de cualquier bonificación o descuento. Los ingresos diferidos o cobros anticipados por cuotas de mantenimiento, membresías de clubes en construcción y lockers son reconocidas como ingresos diferidos en el balance general y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan o se abra el club.

r. Utilidad de operación

La utilidad de operación se obtiene de disminuir a las ventas netas los gastos de operación. Aún cuando la NIF B-3 "Estado de resultados" no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados consolidados que se presentan ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

s. Concentración de negocio y crédito

La Compañía se dedica a la operación de clubes deportivos, denominados "Sports World" ofreciendo diversos servicios en las áreas deportivas y de recreación con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante con alguno en específico.

t. Resultado integral de financiamiento (RIF)

El RIF incluye los intereses y las diferencias en cambios, deducidos de los importes capitalizados.

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de celebración o liquidación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambios incurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del ejercicio.

u. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

4. Posición en moneda extranjera

Los activos circulantes denominados en moneda extranjera convertidos a la moneda de informe, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se indican a continuación:

	PESOS MEXICANOS	
	2010	2009
Activos a corto plazo	\$ 3,557	5,053

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de \$12.37 y \$13.04, respectivamente. Al 14 de febrero de 2011, el tipo de cambio era de \$12.06.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no tiene instrumentos de protección contra riesgos cambiarios.

5. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran como sigue:

	2010	2009
Usuarios y concesionarios	\$ 4,871	5,014
Deudores diversos	2,512	2,311
Impuestos por recuperar	1,679	-
	9,062	7,325
Menos estimación para cuentas incobrables	6,331	6,177
	2,731	1,148
Seguros por recuperar	20	2,537
	\$ 2,751	3,685

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso y mobiliario y equipo se analizan como sigue:

	2010	2009
Mejoras a locales arrendados	\$ 353,202	343,520
Equipo de gimnasio	74,998	63,647
Equipo de audio y video	5,609	6,299
Equipo de club	13,464	13,016
Equipo de cómputo	10,083	9,703
Equipo de transporte	285	285
Maquinaria y equipo del clubes	12,327	9,916
Mobiliario y equipo de oficina	1,991	2,071
	\$ 471,959	448,457
Menos depreciación acumulada	146,176	106,310
	325,783	342,147
Construcciones en proceso	14,509	3,761
	\$ 340,292	345,908

Al 31 de diciembre de 2010 las construcciones en procesos representan algunas remodelaciones a clubes deportivos y la inversión en un nuevo club deportivo, el cual se planea poner en operación en 2011, con un estimado de inversión de \$20,000. Al 31 de diciembre de 2009 las construcciones en proceso representaban remodelaciones a clubes deportivos.

La Compañía ha capitalizado RIF en mejoras a locales arrendados como un complemento al costo de adquisición por un importe acumulado de \$,3706, al 31 de diciembre de 2008. El RIF capitalizado fue generado por los créditos que la Compañía obtuvo para llevar a cabo las mejoras a locales arrendados.

7. Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2010, se integran como sigue:

	Honorarios	Obligaciones por intercambio	Prestaciones al personal	Gastos de operación	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 2,359	4,303	3,785	8,936	19,383
Incrementos cargados a resultados	2,341	16,917	5,625	5,065	29,948
Pagos	3,199	12,741	4,320	8,355	28,615
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 1,501	8,479	5,090	5,646	20,716

La provisión para gastos de operación se integran principalmente por la provisión de servicios recibidos en la operación de los clubes, por los cuales no se han recibido los comprobantes, como son: luz, agua, gas, etc.

8. Deuda a corto y largo plazo

La deuda a largo plazo se integra por una línea de crédito simple hasta por \$130,000 contraída el 21 de diciembre de 2007 con Santander Serfín, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander Serfín). Esta línea de crédito devenga intereses a la tasa de interés interbancario de equilibrio (TIIE) más 2.75 y 3.0 puntos porcentuales, pagadero en 48 exhibiciones mensuales, con inicio de pagos en enero de 2009 y termino en diciembre de 2012. Las disposiciones efectuadas y la tasa de interés se muestran a continuación:

Fecha	Dispuesto	Tasa de interés
28/12/2007	\$ 83,000	TIIE + 2.75%
27/06/2008	18,000	TIIE + 2.75%
11/12/2008	29,000	TIIE + 3.00%
	\$ 130,000	

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la deuda se integra como sigue:

	2010	2009
Total de la deuda	\$ 65,000	97,500
Menos vencimientos circulantes	32,500	32,500
Deuda a largo plazo	\$ 32,500	65,000

El gasto por intereses sobre préstamos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de \$6,470 y \$10,592, respectivamente, y se encuentran registrados dentro del RIF en el estado de resultados.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos por parte de Operadora y Administradora SW, S. A de C. V. (por la cual obtuvo en el ejercicio dispensa del banco acreedor), mantener ciertas razones financieras determinadas con base en las cifras consolidadas de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual. Las obligaciones se han cumplido al 31 de diciembre de 2010.

9. Obligaciones por arrendamiento capitalizable

La Compañía ha contraído pasivos por arrendamiento capitalizable de mejoras a locales arrendados para dos clubes deportivos, que expiran en 15 años. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las mejoras a locales arrendados adquiridos a través de arrendamiento capitalizable se integran como sigue:

	2010	2009
Mejoras a locales arrendados	\$ 38,083	38,083
Menos amortización acumulada	4,843	2,422
	\$ 33,240	35,661

Los pagos mínimos futuros al 31 de diciembre de 2010 son como sigue:

2011	\$ 5,485
2012	5,485
2013	5,485
2015 y posteriores	46,300
Monto total de pagos mínimos futuros	68,240
Menos intereses	32,882
Valor presente de los pagos mínimos futuros	35,358
Menos vencimientos circulantes	1,312
	\$ 34,046

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue de \$4,320 y \$4,453, respectivamente.

10. Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se tienen beneficios directos por ausencias compensadas acumulativas por vacaciones con importe de \$1,539 y \$973, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de las provisiones en el balance general.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(m), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Los componentes del costo (ingreso) neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

Año terminado el 31 de diciembre de 2010	BENEFICIOS			OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO		
	Retiro	Terminación	Total	Retiro	Terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 109	235	344	-	-	-
Costo laboral nuevos ingresos	21	37	58	713	544	1,257
Costo financiero	27	33	60	143	143	286
Amortización del período -						
Costo laboral del servicio pasado	4	7	11	138	232	370
(Ganancia)/pérdida actuarial del período	-	(92)	(92)	-	950	950
Costo neto del período	\$ 161	220	381	994	1,869	2,863

Año terminado el 31 de diciembre de 2009	BENEFICIOS			OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO		
	Retiro	Terminación	Total	Retiro	Terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 96	232	328	-	-	-
Costo financiero	22	28	50	126	145	271
Amortización del período						
Costo laboral del servicio pasado	5	7	12	138	232	370
(Ganancia)/pérdida actuarial del período	-	(121)	(121)	-	299	299
Costo neto del período	\$ 123	146	269	264	676	940

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

2010	BENEFICIOS			OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO		
	Retiro	Terminación	Total	Retiro	Terminación	Total
Obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ 18	-	18	27	-	27
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 453	573	1,026	3,345	2,709	6,054
Servicio pasado por pasivo/(activo) de transición inicial pendiente de amortizar	-	-	-	(22)	(37)	(59)
Servicio pasado por modificaciones al plan pendiente de amortizar	(33)	(48)	(81)	(833)	(363)	(1,196)
(Pérdida)/ganancia actuarial pendiente de amortizar	82	-	82	(346)	-	(346)
Pasivo neto proyectado	\$ 502	525	1,027	2,144	2,309	4,453

2009	BENEFICIOS			OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO		
	Retiro	Terminación	Total	Retiro	Terminación	Total
Obligaciones por beneficios adquiridos (OBA)	\$ 14	-	14	25	-	25
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$ 324	422	746	1,685	1,989	3,674
Servicio pasado por pasivo/(activo) de transición inicial pendiente de amortizar	-	-	-	(33)	(56)	(89)
Servicio pasado por modificaciones al plan pendiente de amortizar	(38)	(55)	(93)	(343)	(577)	(920)
(Pérdida)/ganancia actuarial pendiente de amortizar	59	-	59	(134)	-	(134)
Pasivo neto proyectado	\$ 345	367	712	1,175	1,356	2,531

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los siguientes:

	2010	2009
Tasa de descuento utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.5%	8.5%
Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros (*)	4.5%	5.5%
Vida laboral promedio remanente en los trabajadores	10.5 años	10.5 años

*Incluye concepto de carrera salarial.

11. Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

La Compañía y sus subsidiarias no pagan el impuesto bajo el régimen de consolidación fiscal, en consecuencia determinan en forma individual los impuestos a la utilidad, por lo que los estados financieros consolidados muestran la suma de dichos impuestos a la utilidad. Derivado de lo anterior, los importes incluidos en esta nota representan la suma de los montos determinados por cada compañía de manera individual.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1o. de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. En 2009, la tasa de ISR fue de 28%. La tasa del IETU a partir de 2010 en adelante es del 17.5%, para 2009 fue del 17%.

Debido a que, conforme a estimaciones de la Compañía y sus subsidiarias, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios es el ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se registraron sobre la base de ISR.

El gasto por impuestos a la utilidad se integra por lo siguiente:

	2010	2009
ISR sobre base fiscal	\$ 19,952	15,512
ISR diferido	(2,147)	(5,970)
	\$17,805	9,542

El gasto de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa del 30% y 28% por 2010 y 2009 respectivamente de ISR y 10% de PTU a la utilidad (pérdida) como resultado de las partidas que se mencionan en la hoja siguiente.

	2010		2009	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Gasto "esperado"	\$ 16,969	5,654	3,286	1,173
(Menos) más:				
Efecto de PTU del ejercicio, neto	(94)	-	(53)	(19)
Efecto de la inflación, neto	(567)	-	1,343	38
Gastos no deducibles	445	24	1,803	65
Cambio en la reserva de valuación de activos por impuesto diferidos	507	-	585	-
Cambio en la tasa de impuestos a la utilidad	-	-	(1,329)	-
IETU en exceso a ISR	437	-	315	-
Efecto de fusión	-	-	3,812	-
Resultados que no afectan PTU		(5,454)	-	(1,066)
Otros	108	90	(220)	-
Gasto por ISR y PTU	17,805	314	9,542	191

Como resultado de estos cambios en la tasa, en el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 la Compañía reconoció un incremento en los activos diferidos, netos, por \$1,329, el cual se acreditó a los resultados de 2009.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan en la hoja siguiente.

	2010		2009	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Activos diferidos:				
Ingresos diferidos	\$ 17,807	-	16,801	-
Estimación para cuentas incobrables	1,213	-	1,170	-
Marca	1,644	-	1,634	-
Gastos de adquisición de negocios clasificados en el crédito mercantil	4,579	-	5,749	-
Provisiones de pasivo y rentas diferidas	3,615	45	6,435	634
Pérdida fiscal por amortizar	332	-	111	-
Provisiones laborales y PTU	3,136	1,035	1,028	324
Total de activos diferidos, brutos	32,326	1,080	32,928	958
Menos reserva de valuación	1,092	-	585	-
Activos diferidos, netos	31,234	1,080	32,343	958
Pasivos diferidos:				
Activos intangibles	-	-	1,817	-
Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo	3,883	-	6,560	-
Pagos anticipados	3,371	-	2,133	-
Pasivos diferidos, netos	7,254	-	10,510	-
Activo diferido, neto	\$ 23,980	1,080	21,833	958

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la reserva de valuación de los activos diferidos fue de \$1,092 y \$585. El cambio neto en la reserva de valuación por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, fue un incremento de \$507 y \$585, respectivamente. Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar \$1,105, de los cuales \$381 expiran en el 2019 y \$724 en el 2020.

12. Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

a. Estructura del capital social

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2009 se ratificó por parte de los accionistas de la Compañía el monto de la prima en suscripción de acciones, quedando aprobada en \$87,021 (\$80,608 históricos), por lo que se reclasificó del capital social el monto de \$9,931 (\$9,199 históricos).

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

- i. Se dividieron las acciones de capital social de la compañía mediante la emisión, canje y entrega a los accionistas de 200 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal serie "S", por cada acción titular, quedando el capital social integrado por 60,606,200 acciones.
- ii. La suscripción de acciones de oferta pública primaria fue por 22,512,749 acciones serie "S".
Después de la oferta, el capital social está integrado por 83,118,949 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie "S", 34,668,700 que corresponden a los fundadores y a ZN México II LP y 48,450,249 al público inversionista.

b. Prima en suscripción de acciones

Derivado de oferta pública primaria, la Compañía reclasificó \$299,298 a la cuenta de prima en suscripción de acciones del aumento de capital social que se describe en el inciso anterior, ya que este monto representa la diferencia entre el valor teórico y el valor pagado en la oferta por cada acción. Los gastos de registro y colocación de las acciones por \$20,676 y su correspondiente impuesto sobre la renta por \$6,203, se registraron en la cuenta de la prima en suscripción en acciones.

c. Recompra de acciones

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de julio de 2010, se acordó la recompra de acciones propias de la Compañía hasta por un monto máximo equivalente al valor de las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2009. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores estableció un procedimiento que permite a las Compañías adquirir en el mercado sus propias acciones, para lo cual se requiere constituir una "reserva para recompra de acciones", con cargo a utilidades acumuladas.

El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2010 es de \$16.70 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. A la fecha no se ha registrado ninguna reducción de capital.

El total de acciones recompradas al 31 de diciembre de 2010 es de 83,000 acciones que equivalen al 1% del total de acciones en capital social de la Compañía por \$1,333, y se presentan por separado dentro del capital contable.

d. Utilidad integral

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 no existieron partidas que, de conformidad con las NIF aplicables, tuvieran que llevarse directamente al capital contable, por lo que la utilidad integral equivale a la utilidad neta del ejercicio, que se presenta en los estados consolidados de resultados.

e. Restricciones al capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2010, la reserva legal asciende a \$1,820, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembol-sarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el impuesto sobre la renta (ISR), originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

13. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el período. El promedio ponderado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

Fecha	Número de acciones	Factor de equivalencia	Promedio ponderado de acciones
1 de enero de 2010 (incluye canje de acciones del 7 de octubre de 2010)	60,606,200	1.00	60,440,156
7 de octubre de 2010	22,512,749	0.23	5,177,932
Total al 31 de diciembre de 2010	83,118,949		65,618,088
Total al 31 de diciembre de 2009	303,031	1.00	303,031

14. Compromisos y pasivos contingentes

a. La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento en los que se ubican sus clubes deportivos con vigencias de 15 a 20 años y las oficinas administrativas. El gasto total por las rentas ascendió a \$87,370 en 2010 y a \$78,444 en 2009, y se incluye en gastos de operación en el estado de resultados. El importe de las rentas anuales por pagar en los próximos cinco años, derivadas de los contratos de arrendamiento, son como sigue:

Año	Total
2011	\$ 93,404
2012	93,404
2013	93,404
2014	93,404
2015	93,404
	\$ 467,020

- b. La Compañía tiene el compromiso de prestar el servicio de operación de clubes deportivos, así como el prestar diferentes servicios en áreas deportivas y recreativas a los miembros activos, así como por algunos servicios de patrocinio y obligaciones por intercambio.
- c. La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones que se espera y no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.
- d. Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales que se mencionan en la nota 3(m).
- e. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.
- f. De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

15. Pronunciamientos normativos emitidos recientemente

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos y, entre los principales cambios que establece en relación con el Boletín B-5 “Información financiera por segmentos” que sustituye, se encuentran:

- La información a revelar por segmento operativo es la utilizada regularmente por la alta dirección y no requiere que esté segregada en información primaria y secundaria, ni esté referida a segmentos identificados con base en productos o servicios (segmentos económicos), áreas geográficas, y grupos homogéneos de clientes. Adicionalmente, requiere revelar por la entidad en su conjunto, información sobre sus productos o servicios, áreas geográficas y principales clientes y proveedores).
- No requiere que las áreas de negocio de la entidad estén sujetas a riesgos distintos entre sí, para que puedan calificar como segmentos operativos.
- Permite que las áreas de negocio en etapa preoperativa puedan ser catalogadas como segmentos operativos.
- Requiere revelar por segmentos y en forma separada, los ingresos y gastos por intereses, y los demás componentes del Resultado Integral de Financiamiento (RIF). En situaciones determinadas permite revelar los ingresos netos por intereses.
- Requiere revelar los importes de los pasivos incluidos en la información usual del segmento operativo que regularmente utiliza la alta dirección en la toma de decisiones de operación de la entidad.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, con efectos retrospectivos, sustituye al Boletín B-9 “Información financiera a fechas intermedias” y entre sus principales cambios requiere que la información financiera a fechas intermedias:

- Incluya en forma comparativa y condensada, el estado de variaciones en el capital contable y el estado de flujos de efectivo.
- Se presente en forma comparativa con su período intermedio equivalente del año inmediato anterior, y, en el caso del balance general, se compare además con dicho estado financiero a la fecha del cierre anual inmediato anterior.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011 con efectos retrospectivos, deja sin efecto el anterior Boletín C-5, e incluye principalmente los siguientes cambios:

- Los anticipos para la compra de inventarios (circulante) o inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles (no circulante), entre otros, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Asimismo, los pagos anticipados deben presentarse en atención de la partida destino, ya sea en el circulante o en el no circulante.
- Requiere revelar en notas a los estados financieros, entre otros aspectos, el desglose, las políticas para su reconocimiento contable y las pérdidas por deterioro, así como su reversión.

La administración estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”- Entra en vigor a partir del 1o. de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación en sus partes componentes de partidas de propiedades, planta y equipo que tengan una vida útil claramente distinta, que entrarán en vigor para aquellos ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2012. Los cambios contables producidos por la aplicación inicial de esta NIF deben reconocerse de forma prospectiva. Entre los principales cambios en relación con el Boletín C-6 “Inmuebles, Maquinaria y Equipo” que sustituye, se incluyen los siguientes:

- Incorpora el tratamiento del intercambio de activos en atención a la sustancia económica.
- Adiciona las bases para determinar el valor residual de un componente.
- Elimina la disposición de asignarse un valor determinado por avalúo a las propiedades, planta y equipo adquiridos sin costo alguno o a un costo inadecuado, reconociendo un superávit donado.
- Establece como obligatorio depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.
- Señala que cuando un componente esté sin utilizar debe continuar depreciándose, salvo que la depreciación se determine en función a la actividad.

Mejoras a las NIF 2011- Boletín D-5 “Arrendamientos” - Se establece la tasa de descuento a utilizar en arrendamientos capitalizables, se adicionan revelaciones relativas a dichos arrendamientos, y se modifica el momento en que se debe reconocer

la ganancia o pérdida por venta y arrendamiento en vía de regreso. Su aplicación es de forma prospectiva, excepto por los cambios en revelación que deben reconocerse en forma retrospectiva y entran en vigor a partir del 1o. de enero de 2011.

La administración estima que las mejoras a las NIF 2011 no generarán efectos importantes.

16. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Debido a que los mercados de valores en la actualidad se encuentran globalizados, los participantes en los mismos han manifestado la importancia de contar con un conjunto único de normas contables a nivel internacional, para lograr que la información financiera de las entidades que cotizan en dichos mercados esté determinada con las mismas normas contables y, así, poder utilizarse y compararse en cualquier parte del mundo.

En enero de 2009, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), organismo que tiene la misión de salvaguardar la estabilidad del sistema financiero mexicano y fomentar su eficiencia y desarrollo incluyente en beneficio de la sociedad, hizo adecuaciones a la regulación correspondiente, para establecer el requerimiento a ciertas entidades que divulgan su información financiera al público a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para que a partir del año 2012 elaboren y divulguen obligatoriamente su información financiera con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Este requerimiento de la CNBV implica que la Compañía cambie la base de preparación de sus estados financieros que divulga al público a través de la BMV, de Normas de Información Financiera (NIF) a NIIF a partir del ejercicio 2012.

En cumplimiento del requerimiento antes mencionado, la Compañía ha preparado un plan de evaluación e implementación de las NIIF, el cual se encuentra en la fase de análisis y evaluación de las opciones disponibles en la NIIF 1, así como la revisión de las nuevas políticas contables de acuerdo a las diferentes alternativas que contemplan las NIIF.

17. Información financiera complementaria (no auditada) – Cálculo del EBITDA

El EBITDA representa el resultado de las operaciones recurrentes antes de: impuestos, resultado integral de financiamiento, depreciación y amortización.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integra como sigue:

	2010	2009
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 56,564	11,735
Más:		
Resultado integral de financiamiento, neto	9,703	15,789
Depreciación y amortización	49,486	54,295
EBITDA	\$ 115,753	81,819

Esta información se presenta para propósitos de análisis adicional y no representa información requerida bajo las NIF para la presentación adecuada de la situación financiera de la Compañía.

Datos de contacto **Relación con Inversionistas**



Director General de Admon. y Finanzas
Roberto Alvarez Falcón

Relación con Inversionistas – RI
Roberto González Heredia

Tel (55) 5481-7790

inversionistas@sportsworld.com.mx

www.sportsworld.com.mx

Ejecutivo de Cuenta

Jesús Martínez Rojas

Tel (55) 5644-1247

sportsworld@irandpr.com

jesus@irandpr.com

