

**Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados  
intermedios condensados (no auditados)  
por los períodos de tres meses  
terminados el 31 de marzo de 2014 y  
2013

(Con el informe sobre la revisión  
limitada de los Auditores  
Independientes)

**Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**

**Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados intermedios condensados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de revisión limitada de los auditores independientes	2
Estados consolidados intermedios condensados de la situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013	3
Estados consolidados intermedios condensados de resultados por el periodo tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013	4
Estados consolidados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales por el periodo de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013	5
Estados consolidados intermedios condensados de cambios en el capital contable por el periodo de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013	6
Estados consolidados intermedios condensados de flujos de efectivo por el periodo de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013	7
Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados	9

## Informe de revisión de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Asea, S.A.B. de C. V.

### Introducción

Hemos revisado el estado financiero consolidado intermedio condensado de situación financiera de Asea, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad) al 31 de marzo de 2014, y los estados financieros consolidados intermedios condensados de resultados, de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 y las notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados. La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, *Información Financiera Intermedia* (IAS 34, por sus siglas en inglés). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera con base en nuestra revisión.

### Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad*, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (International Auditing and Assurance Standards Board) IAASB, por sus siglas en inglés. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de algún asunto que nos haga concluir que los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Asea, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de marzo de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2014 y 2013 de conformidad con la IAS 34.

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

  
C. P. C. Francisco Torres Uruchurtu  
30 de abril de 2014

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios condensados de situación financiera

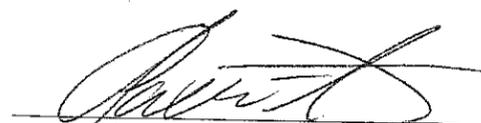
Al 31 de marzo de 2014

(Cifras en miles de pesos)

Activo	Nota	31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013	Pasivos y capital contable	Notas	31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 530,784	\$ 663,270	Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	11	\$ 556,133	\$ 388,486
Clientes, menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$52,134 y \$54,074 en 2014 y 2013, respectivamente		350,679	360,104	Proveedores		1,214,621	1,408,565
Impuestos al valor agregado y otros impuestos por recuperar		414,569	369,350	Cuentas por pagar y pasivos acumulados		173,661	170,862
Otras cuentas por cobrar		233,668	268,714	Provisiones	12	809,064	730,727
Inventarios, neto	7	577,106	641,880	Impuestos a la utilidad		353,136	360,947
Pagos anticipados		330,078	304,323	Impuesto por consolidación fiscal		10,111	10,111
<b>Total del activo circulante</b>		<u>2,436,884</u>	<u>2,607,641</u>	<b>Total del pasivo circulante</b>		<u>3,116,726</u>	<u>3,069,698</u>
Depósitos en garantía		133,504	128,108	Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes		2,064,927	2,166,281
Inversión en acciones de compañía asociada	8	794,387	788,665	Certificados bursátiles		2,489,609	2,488,850
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	9	4,666,136	4,610,942	Otros pasivos		93,145	64,721
Activos intangibles	10	3,319,866	3,263,896	Impuesto por consolidación fiscal		15,923	15,923
Impuesto a la utilidad diferido		1,088,982	1,001,907	Impuesto a la utilidad diferido		94,729	19,500
<b>Total del activo no circulante</b>		<u>10,002,875</u>	<u>9,793,518</u>	Obligaciones laborales		76,405	72,884
<b>Total del activo</b>		<u>\$ 12,439,759</u>	<u>\$ 12,401,159</u>	<b>Total del pasivo no circulante</b>		<u>4,834,738</u>	<u>4,828,159</u>
				Compromisos			
				<b>Total del pasivo</b>		7,951,464	7,897,857
				<b>Capital contable</b>			
				Capital social	15	403,339	403,339
				Prima en emisión de acciones		2,037,390	2,037,390
				Utilidades retenidas		1,600,655	1,512,464
				Reserva para recompra de acciones		569,271	569,271
				Otras partidas de la utilidad integral		(351,647)	(251,037)
				Participación controladora		4,259,008	4,271,427
				Participación no controladora	16	229,287	231,875
				<b>Total del capital contable</b>		<u>4,488,295</u>	<u>4,503,302</u>
				<b>Total del pasivo y capital contable</b>		<u>\$ 12,439,759</u>	<u>\$ 12,401,159</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados intermedios condensados

  
Lic. Fabián Gosselin Castro  
Director General

  
Lic. Diego Gaxiola Cuevas  
Director de Administración y Finanzas

  
C.P. Alejandro Villanuel Morales  
Contralor Corporativo

Alsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios condensados de resultados

Por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos)

	Nota	Periodo de tres meses terminado el	
		31/03/2014 (No auditado)	31/03/2013 (No auditado)
Ventas netas		\$ 3,992,036	\$ 3,398,746
Costo de ventas		1,336,476	1,162,341
Arrendamientos		335,037	284,825
Depreciación y amortización		245,753	204,099
Costos y gastos de operación		1,916,355	1,568,733
Otros gastos (ingresos), neto	13	(19,585)	9,380
Ingresos por intereses		(5,026)	(11,318)
Resultado cambiario		2,237	22,752
Gastos por intereses		<u>90,372</u>	<u>44,542</u>
		90,417	113,392
Participación en los resultados de compañías asociadas	8	<u>5,722</u>	<u>3,148</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		96,139	116,540
Impuestos a la utilidad	14	<u>27,717</u>	<u>43,588</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 68,422</u>	<u>\$ 72,952</u>
Utilidad del periodo atribuible a:			
Participación controladora		<u>\$ 86,778</u>	<u>\$ 65,149</u>
Participación no controladora	16	<u>\$ (18,356)</u>	<u>\$ 7,803</u>
Utilidad neta por acción	17	<u>\$ 1.02</u>	<u>\$ 0.63</u>

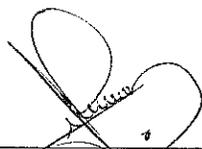
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados intermedios condensados.



Lic. Fabián Gosselin Castro  
Director General



Lic. Diego Gaxiola Cuevas  
Director de Administración y Finanzas



C.P. Alejandro Villarruel Morales  
Contralor Corporativo

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios condensados de resultados y otros resultados integrales

Por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos)

	Periodo de tres meses terminado el	
	31/03/2014 (No auditado)	31/03/2013 (No auditado)
Utilidad consolidada del período	\$ 68,422	\$ 72,952
Partidas que se reclasifican a resultados:		
Valuación de instrumentos financieros, neto de impuestos a la utilidad	-	797
Conversión de operaciones extranjeras	(100,610)	(67,235)
Total de la (pérdida) utilidad integral del periodo, neta de impuesto a la utilidad	\$ (32,188)	\$ 6,514
Utilidad (pérdida) integral del periodo atribuible a:		
Participación controladora	\$ (13,832)	\$ (1,289)
Participación no controladora	\$ (18,356)	\$ 7,803

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados intermedios condensados.



Lic. Fabián Gosselin Castro  
Director General

  
Lic. Diego Gaxiola Cuevas  
Director de Administración y Finanzas  
C.P. Alejandro Villarreal Morales  
Contralor Corporativo

Alsa, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios condensados de cambios en el capital contable

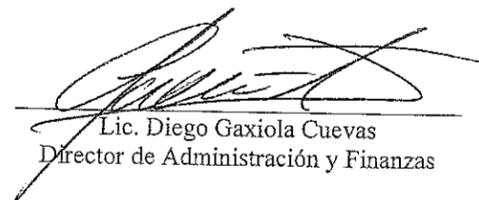
Por el período de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos)

	Capital social	Acciones recompradas	Prima en Emisión de acciones	Utilidades retenidas			Valuación de instrumentos financieros	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	Capital contable de participación controladora	Total del capital	
				Reserva legal	Utilidades retenidas	Reserva para recompra de acciones				Participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 403,339	\$ -	\$ 2,466,822	\$ 100,736	\$ 1,072,957	\$ 564,201	\$ (797)	\$ (86,550)	\$ 4,520,708	\$ 308,189	\$ 4,828,897
Dividendos decretados en efectivo (no auditados)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,600)	(30,600)
Otros movimientos (no auditados)	-	-	(170)	-	4,774	-	-	-	4,604	(4,013)	591
Utilidad integral (no auditados)	-	-	-	-	65,149	-	797	(67,235)	(1,289)	7,803	6,514
Saldos al 31 de marzo de 2013 (no auditados)	\$ 403,339	\$ -	\$ 2,466,652	\$ 100,736	\$ 1,142,880	\$ 564,201	\$ -	\$ (153,785)	\$ 4,524,023	\$ 281,379	\$ 4,805,402
Saldos al 1 de enero de 2014	\$ 403,339	\$ -	\$ 2,037,390	\$ 100,736	\$ 1,411,728	\$ 569,271	\$ -	\$ (251,037)	\$ 4,271,427	\$ 231,875	\$ 4,503,302
Compra de la participación no controladora (no auditados)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,426	14,426
Otros movimientos (no auditados)	-	-	-	-	1,413	-	-	-	1,413	1,342	2,755
Pérdida integral (no auditados)	-	-	-	-	86,778	-	-	(100,610)	(13,832)	(18,356)	(32,188)
Saldos al 31 de marzo de 2014 (no auditados)	\$ 403,339	\$ -	\$ 2,037,390	\$ 100,736	\$ 1,499,919	\$ 569,271	\$ -	\$ (351,647)	\$ 4,259,008	\$ 229,287	\$ 4,488,295

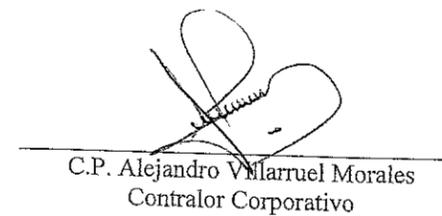
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados intermedios condensados.



Lic. Fabián Gosselin Castro  
Director General



Lic. Diego Gaxiola Cuevas  
Director de Administración y Finanzas



C.P. Alejandro Villarreal Morales  
Contralor Corporativo

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

## Estados consolidados intermedios condensados de flujos de efectivo

Por el período de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos)

	Periodo de tres meses terminado el	
	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 68,422	\$ 72,952
Ajustes por:		
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	27,717	43,588
Participación en las utilidades de compañías asociadas	(5,722)	(3,148)
Costos financieros reconocidos en resultados	90,372	44,542
Ingreso por intereses	(5,026)	(11,318)
Pérdida en bajas de equipo de tienda y propiedades	7,029	3,526
Provisiones	78,337	102,312
Depreciación y amortización	<u>245,753</u>	<u>204,099</u>
Subtotal	506,882	456,553
Clientes	(3,712)	7,545
Otras cuentas por cobrar	(38,309)	33,805
Inventarios	40,470	107,996
Proveedores	(134,920)	(41,137)
Pagos anticipados	(43,217)	(141,546)
Depósitos en garantía	(5,396)	(4,649)
Impuestos a la utilidad pagados	(169,503)	(114,299)
Otros pasivos	31,138	(45,724)
Obligaciones laborales	<u>3,521</u>	<u>5,208</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>186,954</u>	<u>263,752</u>
Actividades de inversión:		
Intereses cobrados	5,026	11,318
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades	(228,848)	(168,933)
Adquisición de derechos de uso de marcas y otros intangibles	<u>(85,765)</u>	<u>(61,633)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(309,587)</u>	<u>(219,248)</u>

	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Actividades de financiamiento:		
Créditos bancarios	174,730	-
Amortización de financiamientos bancarios	(99,042)	(55,170)
Crédito bursátil	759	-
Intereses pagados	(90,372)	(44,542)
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(30,600)</u>
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	<u>(13,925)</u>	<u>(130,312)</u>
Disminución neto de efectivo y de equivalentes de efectivo	(136,558)	(86,808)
Efectos por cambios en el valor del efectivo	4,072	3,152
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Al principio del período	<u>663,270</u>	<u>932,594</u>
Al final del período	<u>\$ 530,784</u>	<u>\$ 849,218</u>

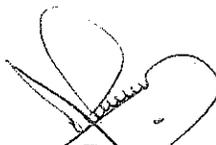
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados intermedios condensados.



Lic. Fabián Gosselin Castro  
Director General



Lic. Diego Gaxiola Cuevas  
Director de Administración y Finanzas



C.P. Alejandro Villanuel Morales  
Contralor Corporativo

# **Notas a los estados financieros consolidados intermedios condensados**

Por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2014 y 2013  
(Cifras en miles de pesos)

## **1. Actividad, operaciones sobresalientes de la Entidad**

Alsea, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (“Alsea” o la “Entidad”) fue constituida como sociedad anónima de capital variable el 16 de mayo de 1997 en México. El domicilio y la dirección de la oficina registrada de la Entidad está en Paseo de la Reforma No. 222 tercer piso, Col. Juárez, Delegación Cuauhtémoc C.P. 06600, México, D.F.

La duración de la sociedad es de noventa y nueve años, contados a partir de la fecha de firma de la escritura, fue constituida el siete de abril de mil novecientos noventa y siete.

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

### ***Actividad***

Alsea, se dedica principalmente a operar unidades de comida rápida “QSR”, cafeterías y de comida casual “Casual Dining”. En México opera las marcas Domino’s Pizza, Starbucks, Burger King, Chili’s Grill & Bar, California Pizza Kitchen, P.F. Chang’s, Pei Wei Asian Diner y a partir de marzo de 2012 Italianni’s, teniendo para la operación de sus multiunidades el respaldo de su centro de servicios compartidos que incluye la cadena de suministro a través de Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V. (DIA), los servicios inmobiliarios y de desarrollo, así como los servicios administrativos tales como financieros, de recursos humanos y de tecnología. En Chile y Argentina opera la marca Burger King y Starbucks. En Colombia, a partir de 2008, opera las marcas Domino’s Pizza y Burger King. En mayo de 2011, Alsea concretó los acuerdos de desarrollo y operación exclusiva de PFCCB International, Inc., para operar la marca de P.F. Chang’s China Bistro en Argentina, Colombia y Chile, país en el que abrió durante 2012 su primer unidad de esta marca.

### ***Operaciones sobresalientes***

- a. ***Renovación del contrato de la marca Chili’s® Grill & Bar.***- En marzo de 2014, Alsea renovó hasta el cierre de 2018 el contrato de desarrollo exclusivo para operar la marca Chili’s® Grill & Bar en la Ciudad de México y estados aledaños. Con este nuevo contrato de desarrollo, Alsea acuerda tener un mínimo de 56 restaurantes Chili’s operando al 31 de diciembre de 2018. A la fecha, Alsea cuenta con 40 restaurantes Chili’s en operación. Esta renovación de los derechos exclusivos para operar la marca Chili’s contempla los mismos términos económicos respecto a las regalías y cuotas de apertura, lo que le permitirá a Alsea continuar con el plan de expansión y crecimiento proyectado.
- b. ***Acuerdo definitivo para la adquisición VIPS.***- En el mes de septiembre de 2013, Alsea llegó a un acuerdo con Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. (Grupo Wal-Mart) para adquirir el 100% de VIPS, la división de restaurantes de Grupo Wal-Mart por un monto que asciende a \$8,200,000, el cual estará financiado con deuda.

La operación de VIPS incluye un total de 361 restaurantes de los cuales 263 son de la marca “Vips”, 90 unidades de “El Portón”, 7 unidades de “Ragazzi” y 2 restaurantes de “La Finca”. Adicionalmente la operación comprende: I) los derechos de la propiedad intelectual de las cuatro marcas, menús, desarrollo del producto, procesos de operación y otros; II) la adquisición de 18 bienes inmuebles; III) las construcciones de 214 unidades; y IV) un comisariato dedicado a la estandarización de productos, compras a granel, centralización de entregas de proveedores, así como la producción de postres, salsas y aderezos. La transacción incluyó la adquisición de las empresas Operadora VIPS, S. de R.L. de C.V. (OVI) y Arrendadora de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (ARE), así como el traspaso de personal que presta los servicios a VIPS y que a la fecha de la transacción laboraban en empresas de servicios de Grupo Wal-Mart; el traspaso de dicho personal ya se hizo efectivo a partir de agosto de 2013 a las empresas Servicios Ejecutivos de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (SER) y Holding de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. (HRE), recientemente constituidas. Con fecha 28 de octubre de 2013 los accionistas de Alsea aprobaron la adquisición de VIPS y al 30 de abril de 2014 se obtuvo la autorización de la transacción por parte de la Comisión Federal de Competencia. Dado la cercanía de la fecha de adquisición a la fecha de reporte, información completa de la adquisición del negocio aun no esta disponible, por lo cual, no se han incluidos las revelaciones requeridos por IFRS.

## **2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados**

Los estados financieros consolidados intermedios condensados de Alsea por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con la Normas Internacionales de Contabilidad 34, Información Financiera Intermedia (IAS 34, por sus siglas en inglés) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados intermedios condensados no han sido auditados. En opinión de la administración de la Entidad, todos los ajustes (ordinarios y recurrentes) necesarios para una presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios condensados están incluidos. Los resultados de los periodos no son necesariamente indicativos de los resultados por el año completo.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados auditados de la Entidad y sus respectivas notas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados (no auditados) fueron elaborados sobre la base de costo histórico; excepto por la valuación de instrumentos financieros derivados, que se reconocen a valor razonable.

La preparación de estados financieros consolidados intermedios condensados conforme a IAS 34 requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la administración utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad. Las áreas que involucran un grado más alto de juicio o complejidad o aquellas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados intermedios condensados se ha mantenido sin cambios desde los últimos estados financieros anuales.

## **3. Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés)**

Las siguientes modificaciones, mismas que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2014, fueron consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados (no auditados) y su aplicación no tuvo un impacto en la situación financiera y resultados de la Entidad.

Modificaciones a la IAS 32 - *Compensación de activos y pasivos financieros.*

Modificaciones a la IAS 36 - *Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros.*

#### 4. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables aplicadas por la Entidad en estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Entidad en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha.

#### 5. Combinaciones de negocios

##### *Adquisición de la participación controladora de Starbucks Coffee Chile*

En septiembre de 2013, Alsea adquirió el 82% de Starbucks Coffee Chile, S.A. (Starbucks Chile), que opera los restaurantes de Starbucks en Chile y con lo cual la tenencia accionaria y derechos de voto de Alsea pasaron del 18% al 100% de dicha entidad con lo cual la Entidad adquirió el control y por lo tanto constituye una combinación de negocios que actualmente está en proceso de valuación bajo método de compra de acuerdo a IFRS.

A continuación se presenta un análisis de la asignación preliminar del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos. Dado que está en el periodo de medición, lo cual se estima que concluirá en septiembre 2014, los montos preliminares abajo son sujetos a cambiar:

Concepto	Registro preliminar
Activos circulantes	\$ 218,083
Equipo de tienda, mejoras e intangibles	148,125
Pasivos circulantes y largo plazo	<u>(101,807)</u>
Valor razonable de los activos netos adquiridos	264,401
Valor razonable de la participación anterior	47,593
Contraprestación pagada en efectivo	<u>928,595</u>
Valor de la contraprestación pagada	<u>976,188</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 711,787</u>

El crédito mercantil que surge de la adquisición de Starbucks Coffee Chile, deriva de la contraprestación pagada que incluyó efectivamente importes en relación con beneficios de operar 44 tiendas, esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos 5 años en Chile, así también los beneficios adyacentes, principalmente el crecimiento de ingresos, sinergias en la operación y en la compra de insumos. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

### Adquisición de Burger King Mexicana

En marzo de 2014, concluyó el proceso de adquisición para la franquicia maestra de la marca BURGER KING® en México ("Burger King Mexicana"), a continuación se presenta el análisis de la asignación del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos netos adquiridos a la fecha de adquisición, en el cual se muestran los cambios en la contabilización preliminar registrada:

Concepto	Registro preliminar	Ajuste por valuación	Valor razonable
Activos circulantes	\$ 106,128	\$ -	\$ 106,128
Equipo de tienda, mejoras e intangibles	309,374	235,599	544,973
Impuestos diferidos	62,803	(78,734)	(15,931)
Pasivos circulantes y largo plazo	<u>(73,547)</u>	<u>-</u>	<u>(73,547)</u>
Valor razonable de los activos netos adquiridos	404,758	156,865	561,623
Contraprestación pagada con acciones	217,534	13,041	230,575
Contraprestación pagada en efectivo	<u>333,895</u>	<u>-</u>	<u>333,895</u>
Valor de la contraprestación pagada	<u>551,429</u>	<u>13,041</u>	<u>564,470</u>
Crédito mercantil	\$ <u>146,671</u>	\$ <u>(143,824)</u>	\$ <u>2,847</u>

La contraprestación pagada en acciones de OFA fue de \$230,575 y representa el 20% de su capital contable.

El crédito mercantil que surge de la adquisición de Burger King Mexicana, deriva de la contraprestación pagada que incluyó efectivamente importes en relación con beneficios de operar de 204 tiendas (97 adquiridas y 107 propias), esperando un crecimiento de mercado con un plan de desarrollo para los próximos 5 años en el mercado, así también los beneficios adyacentes principalmente crecimiento de ingresos, sinergias esperadas en la operación y en la compra de insumos, que derivan de la fusión de la marca Burger King en México. Estos beneficios no se reconocen separadamente del crédito mercantil debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

#### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en los estados intermedios condensados de situación financiera a al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se integra como se muestra a continuación:

	31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013
Efectivo	\$ 388,807	\$ 545,708
Inversiones a la vista con vencimiento original menor a tres meses	<u>141,977</u>	<u>117,562</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ <u>530,784</u>	\$ <u>663,270</u>

La Entidad mantiene su efectivo e inversiones temporales con instituciones financieras reconocidas, actualmente no tiene concentración del riesgo de crédito.

7. Inventarios

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013, se integran como se muestra a continuación:

	31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013
Alimentos y bebidas	\$ 431,502	\$ 491,256
Envase y empaque	54,055	57,682
Otros	96,388	99,403
Estimación para obsolescencia	<u>(4.839)</u>	<u>(6,461)</u>
Total	<u>\$ 577,106</u>	<u>\$ 641,880</u>

8. Inversión en acciones de compañía asociada

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la inversión en acciones de compañías asociadas se encuentra representada por la participación directa en el capital social de las compañías que se menciona a continuación:

	Participación (%)	Actividad principal	Participación en el capital contable	
			31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013
Grupo Axo, S.A.P.I. de C.V.	25%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio	\$ <u>794,387</u>	\$ <u>788,665</u>

	Participación (%)	Actividad principal	Participación en los resultados del:	
			Periodo de tres meses terminados el	
			31/03/2014 (No auditado)	31/03/2013 (No auditado)
Starbucks Coffee Chile, S.A.	18%	Operadora de la marca Starbucks en Chile	\$ -	\$ 3,148
Grupo Axo, SA. de C.V.	25%	Comercializadora de ropa y accesorios de marcas de prestigio	<u>5,722</u>	<u>-</u>
			<u>\$ 5,722</u>	<u>\$ 3,148</u>

**Grupo Axo, S.A. de C.V.**

La participación de la Entidad en los activos y pasivos al 31 de marzo de 2014, así como en los ingresos y gastos correspondientes al período de la fecha de adquisición y hasta el 31 de marzo de 2014 es el 25%. El total de los activos, pasivos y patrimonio de la compañía asociada es como sigue:

	31/03/2014 (No auditado)
Activos corrientes	\$ 1,255,626
Activos no corrientes	\$ 951,308
Pasivos corrientes	\$ 882,912
Pasivos no corrientes	\$ 367,624
Patrimonio	\$ 938,000
Patrimonio no controlador	\$ 18,398

	31/03/2014 (No auditado)
Ingresos	\$ 527,317
Costos	\$ 504,530
Ganancia neta del periodo	\$ 22,888
Ganancia neta del periodo no controlada	\$ (101)

La conciliación de la información financiera que se resumió anteriormente del valor en libros de la participación en Grupo Axo, es como sigue:

	2014
Activos netos de la asociada	\$ 938,000
Participación de la Entidad en Grupo Axo (25%)	\$ 234,500
Más: crédito mercantil	559,887
Valor en libros de la participación de la Entidad en Grupo Axo	\$ 794,387

	2014
Ganancia del periodo de la asociada	\$ 22,888
Participación de la Entidad en Grupo Axo (25%)	\$ 5,722

**9. Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades**

Durante el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2014, Alsea adquirió activos con un costo de \$230,234 (no auditados) (\$168,933 durante el mismo periodo en 2013, no auditados). El total de las inversiones, se destinaron a apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Entidad, principalmente Starbucks, Domino's Pizza y Burger King.

## 10. Activos intangibles

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el saldo de activos intangibles se muestra a continuación:

	31/03/2014 (No auditado)	31/12/2013
Crédito mercantil	\$ 1,690,429	\$ 1,765,672
Marcas	1,073,804	970,421
Derechos y licencias	545,525	516,516
Otros activos intangibles	<u>10,108</u>	<u>11,287</u>
	<u>\$ 3,319,866</u>	<u>\$ 3,263,896</u>

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014, la Entidad adquirió activos intangibles por un costo de \$85,765. El aumento en marcas también se debe a la terminación del periodo de medición de la compra de Burger King Mexicana, como se describe en la Nota 5.

El crédito mercantil se integra como se muestra a continuación:

Concepto	Importe
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 1,765,672
Starbucks Coffee Chile <sup>(1)</sup>	68,581
Valuación final de BKM (reasignación de valores) <sup>(2)</sup>	<u>(143,824)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2014 (No auditados)	<u>\$ 1,690,429</u>

- (1) Corresponde al pago de las retenciones de impuestos efectuados por la adquisición del 82% de Starbucks Coffee Chile, dichos impuestos se originaron de los pagos efectuados a Starbucks Coffee Internacional (filial de Starbucks Coffee Company).
- (2) La disminución corresponde a la asignación del valor razonable del equipo de tiendas, mejoras e intangibles, consecuencia de la conclusión del periodo de valuación de la adquisición de Burger King Mexicana, como se menciona en la Nota 5.

## 11. Deuda a largo plazo

Durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014, la Entidad obtuvo un préstamo bancario a largo plazo, los cuales generan intereses que son pagaderos mensualmente y no se realizó amortizaciones a los créditos ya existentes. Durante el periodo se obtuvo un préstamo a corto plazo de \$60,000.

## 12. Provisiones

Las provisiones al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se integran como se muestra a continuación:

	Remuneraciones y otros pagos al personal	Suministros y otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	\$ 137,704	\$ 524,031	\$ 661,735
Incrementos cargados a resultados	545,424	426,466	971,890
Pagos y cancelaciones	<u>(532,121)</u>	<u>(370,777)</u>	<u>(902,898)</u>

Saldos al 31 de diciembre de 2013	151,007	579,720	730,727
Incrementos cargados a resultados	146,598	218,143	364,741
Pagos y cancelaciones	<u>(128,340)</u>	<u>(158,064)</u>	<u>(286,404)</u>
Saldos al 31 de marzo de 2014	<u>\$ 169,265</u>	<u>\$ 639,799</u>	<u>\$ 809,064</u>

### 13. Otros gastos (ingresos)

Por los tres meses que terminaron 31 de marzo 2014 y 2013, se integra como sigue:

	30/03/2014 (No auditado)	30/03/2013 (No auditado)
Gastos legales	\$ 6,113	\$ 240
Utilidad (pérdida) en bajas de activos fijos, neto	8,633	2,158
PTU sobre base fiscal	3,419	1,812
Actualización por devolución de impuestos	(4,265)	-
Otros (gastos) ingresos, neto	<u>(33,485)</u>	<u>5,170</u>
Total	<u>\$ (19,585)</u>	<u>\$ 9,380</u>

### 14. Impuestos a la utilidad

#### *Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados del periodo-*

Las provisiones en resultados para impuestos a la utilidad al 31 de marzo de 2014 y 2013, se analizan como se muestra a continuación:

	31/03/2014 (No auditado)	31/03/2013 (No auditado)
ISR sobre base fiscal	\$ 95,782	\$ 92,123
ISR diferido	<u>(68,065)</u>	<u>(48,535)</u>
	<u>\$ 27,717</u>	<u>\$ 43,588</u>

El impuesto a la utilidad causado y diferido se reconoce basado en las tasas efectivas obtenidas del mes anterior a la fecha del reporte (el cual corresponde al cálculo real de la provisión de impuesto corriente y diferido) y se aplican al resultado antes de impuestos del periodo intermedio. La tasa efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013 fue de 29% y 37%, respectivamente.

### 15. Capital contable

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el capital social fijo y variable suscrito está representado por acciones comunes nominativas, sin expresión de valor nominal, como se muestra a continuación:

Descripción	Número de acciones	Importe
Capital social fijo	<u>687,759,054</u>	<u>\$ 403,339</u>

## 16. Participación no controladora

A continuación se presentan la integración de la participación no controladora.

	Importe
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	\$ 231,875
Participación en los resultados al 31 de marzo de 2014	(18,356)
Adquisición de Burger King Mexicana (ver nota 5)	13,041
Otros movimientos de capital	1,342
Aportaciones de Capital Dominalco	1,013
Aportaciones de Capital Opalcol	<u>372</u>
Saldo final al 31 de marzo de 2014	<u>\$ 229,287</u>

## 17. Utilidad por acción

El importe de las utilidades básicas por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores del capital ordinario de la controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe de las utilidades diluidas por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los tenedores del capital ordinario de la controladora (después de ajustarla debido a los intereses sobre las acciones preferenciales convertibles) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se hubieran emitido al momento de convertir todas las acciones ordinarias potenciales diluidas en acciones ordinarias. Al 31 de marzo de 2014 y 2013, la Entidad no tiene utilidades diluidas por acción.

Las siguientes tablas muestran los datos de ingresos y acciones utilizados en el cálculo de las utilidades básicas y diluidas por acción por el periodo de 12 y 3 meses:

	31.03.2014 (No auditado)	31.03.2013 (No auditado)
Utilidad neta por el periodo de 12 meses (en miles de pesos):		
Atribuible a los accionistas	\$ 702,643	\$ 413,024
Acciones (en miles de acciones)		
Promedio ponderada de acciones en circulación (en miles)	687,514	656,101
Utilidad básica y diluida por acción	1.02	0.63

	31.03.2014 (No auditado)	31.03.2013 (No auditado)
Utilidad neta por el periodo de 3 meses (en miles de pesos):		
Atribuible a los accionistas	\$ 86,778	\$ 65,149
Acciones (en miles de acciones)		
Promedio ponderada de acciones en circulación (en miles)	687,759	687,759
Utilidad básica y diluida por acción	0.12	0.09

18. Información financiera por segmentos

La Entidad está organizada en tres grandes divisiones operativas integradas por venta de alimentos y bebidas en México y Sudamérica y servicios de distribución, todas encabezadas por la misma administración.

La información referente a los segmentos por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013 se presenta como sigue: (cifras en millones de pesos)

Aalsea, S.A de .C.V. y Subsidiarias

Información sobre segmentos del negocio

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

	División Alimentos y bebidas		División LATAM		División, distribución y Producción		Eliminaciones		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ingresos										
Provenientes de terceros	\$ 2,721	\$ 2,276	\$ 997	\$ 824	\$ 266	\$ 294	\$ 8	\$ 5	\$ 3,992	\$ 3,399
Entre segmentos	6	-	-	-	833	683	(839)	(683)	-	-
Ingresos	<u>2,727</u>	<u>2,276</u>	<u>997</u>	<u>824</u>	<u>1,099</u>	<u>977</u>	<u>(831)</u>	<u>(678)</u>	<u>3,992</u>	<u>3,399</u>
Costos										
Gastos de operación	931	741	336	285	909	825	(840)	(689)	1,336	1,162
	1,485	1,174	608	517	117	121	22	52	2,232	1,864
Depreciación y amortización	174	139	41	38	17	8	14	19	246	204
Utilidad de operación	137	222	12	(16)	56	23	(27)	(60)	178	169
Intereses pagados	23	35	24	12	5	3	38	(6)	90	44
Intereses ganados	(19)	(25)	(6)	(3)	-	-	20	17	(5)	(11)
Otros gastos financieros	2	-	3	-	1	(3)	(3)	26	3	23
Participación en asociadas	6	10	21	9	6	-	55	37	88	56
Impuestos a la utilidad	44	55	16	6	(7)	(3)	6	-	6	3
Resultado segmentos	<u>87</u>	<u>157</u>	<u>(25)</u>	<u>(28)</u>	<u>57</u>	<u>26</u>	<u>(25)</u>	<u>(15)</u>	<u>28</u>	<u>43</u>
Utilidad neta atribuible a:									\$ 68	\$ 73
Participación no controlada										
Participación controladora									(18)	8
Activo:									<u>86</u>	<u>65</u>
Inversión en activos productivos	\$ 9,463	\$ 8,943	\$ 2,329	\$ 1,640	\$ 1,963	\$ 1,503	\$ (1,726)	\$ (2,559)	\$ 12,029	\$ 9,527
Inversión en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversión en activo fijo e Intangibles	279	125	24	10	13	11	-	-	316	146
Total activo	<u>\$ 9,742</u>	<u>\$ 9,068</u>	<u>\$ 2,353</u>	<u>\$ 1,650</u>	<u>\$ 1,976</u>	<u>\$ 1,514</u>	<u>\$ (1,726)</u>	<u>\$ (2,559)</u>	<u>\$ 12,345</u>	<u>\$ 9,673</u>
Total pasivo	<u>\$ 6,119</u>	<u>\$ 4,991</u>	<u>\$ 2,220</u>	<u>\$ 1,327</u>	<u>\$ 1,233</u>	<u>\$ 840</u>	<u>\$ (1,715)</u>	<u>\$ (2,290)</u>	<u>\$ 7,857</u>	<u>\$ 4,868</u>

## 19. Transacciones no monetarias

Durante el ejercicio, la Entidad celebró la siguiente actividad no monetaria de inversión, la cual no se refleja en los estados financieros consolidados intermedios condados de flujos de efectivo:

- Como se indica en la Nota 5, la entidad concluyó el periodo de valuación de la adquisición de Burger King Mexicana, dicha valuación genero un incremento al equipo de tiendas, mejoras e intangibles por 235,599 y una disminución al impuesto diferido por \$78,734; dicho efecto no represento una salida de efectivo.

## 20. Valor razonable de activos y pasivos financieros

### a. *Valor razonable de los instrumentos financieros*

Esta nota proporciona información acerca de cómo la Entidad determina los valores razonables de los distintos activos y pasivos financieros.

1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada periodo. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación (s) y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable (1)(2) Cifras en USD		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales
	31/03/2014	31/12/2013		
	1) Contratos forwards y opciones de divisas	\$ (598)		
2) Swaps de tasa de interés	\$ 325,129	\$ 482,266	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de interés forward (a partir de las curvas de rendimiento observables al final del periodo del que se informa) y tasas de interés contractuales, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de las contrapartes.

Durante el periodo no hubo transferencias entre el nivel 1 y 2

- (1) El valor razonable se muestra desde el punto de vista de los bancos, por lo que un monto negativo, representa un resultado a favor para la Entidad.
  - (2) El agente de cálculo o valuación utilizado, es la misma contraparte o entidad financiera con la que se tiene contratado el instrumento financiero derivado; a los cuales se les pide realizar el envío de los reportes en la fecha de cierre mensual indicada por la Entidad.
  - (3) Técnicas y valuaciones generalmente utilizadas por las entidades financieras, con fuentes de precios oficiales como Banxico para el tipo de cambio, Proveedor Integral de Precios (PIP) y Valmer para suministro y base de datos de los precios de tasas, volatilidad, etc.
- b. **Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)**

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable:

	31/03/2014		31/12/2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:</b>				
Préstamos bancarios	\$ 2,621,060	\$ 2,631,812	\$ 2,554,767	\$ 2,565,755
Certificados bursátiles	<u>2,489,609</u>	<u>2,498,123</u>	<u>2,488,850</u>	<u>2,497,028</u>
Total	<u>\$ 5,110,669</u>	<u>\$ 5,129,935</u>	<u>\$ 5,043,617</u>	<u>\$ 5,062,783</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
		Nivel 1		Nivel 2
<b>Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:</b>				
Préstamos bancarios		\$ -		\$ 2,621,060
Certificados bursátiles		-		<u>2,489,609</u>
Total		<u>\$ -</u>		<u>\$ 5,110,669</u>

## 21. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 30 de abril de 2014, por el Lic. Diego Gaxiola Cuevas, Director de Administración y Finanzas, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha.

\* \* \* \* \*