



ALSEA, S.A.B. DE C.V.

Reforma No. 222, Piso 3
Colonia Juárez
México, Distrito Federal, 06600
México
www.alsea.com.mx

Clave de Cotización: "ALSEA"

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

10 de octubre de 2013

De conformidad con el artículo 104 fracción IV de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), el artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (incluyendo sus modificaciones, las "Disposiciones"), expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), Alsea, S.A.B. de C.V. ("Alsea" o la "Sociedad") informa a sus accionistas y al público inversionista sobre la adquisición (la "Adquisición") que pretende llevar a cabo, directamente o a través de alguna de sus subsidiarias, de "VIPS", la división de restaurantes de Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V. ("Wal-Mex"), mediante la adquisición de la totalidad de las partes sociales representativas del capital social de cada una de Arrendadora de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. ("ARE"), Operadora VIPS, S. de R.L. de C.V. ("Operadora"), Servicios Ejecutivos de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. ("Servicios") y Holding de Restaurantes, S. de R.L. de C.V. ("Holding de Restaurantes") y, junto con ARE, Operadora y Servicios, "VIPS", así como de la totalidad de los activos que integran el negocio de VIPS.

Breve Resumen de la Adquisición

Como se divulgó por la Sociedad el 10 de septiembre de 2013, Alsea celebró el 9 de septiembre de 2013 un contrato de compraventa (*Purchase Agreement*; el "Contrato de Compraventa"), conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Alsea pretende adquirir de Wal-Mex y de ciertas subsidiarias de Wal-Mex (conjuntamente, los "Vendedores"), (i) las partes sociales representativas de la totalidad del capital social de cada una de ARE, Operadora, Servicios y Holding de Restaurantes (las "Partes Sociales"), (ii) la propiedad de las marcas "Vips", "El Portón", "Ragazzi" y "La Finca", y otros derechos de propiedad intelectual relacionados (la "Propiedad Intelectual") y (iii) la propiedad de ciertos bienes inmuebles y construcciones (los "Bienes Inmuebles"), así como los derechos y obligaciones derivados de ciertos contratos de arrendamiento relacionados con ciertos bienes inmuebles vinculados al negocio, a un precio de \$8,200,000,000.00 (ocho mil doscientos millones de Pesos 00/100), cantidad que podrá ser ajustada al cierre de la Adquisición (en adelante, el "Precio de Adquisición").

La Adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Alsea y le permitirá incursionar en un segmento en el cual no participa con ninguna de sus marcas, a través de la adquisición de una de las marcas insignia en el mercado mexicano.

El negocio de VIPS incluye un total de 362 restaurantes de los cuales 263 son operados bajo la marca "Vips", 90 unidades bajo la marca "El Portón", 7 unidades bajo la marca "Ragazzi" y 2 restaurantes bajo la marca "La Finca". Adicionalmente la Adquisición comprende un comisariato dedicado a la estandarización de productos, compras a granel, centralización de entregas de proveedores, así como producción de postres, salsas y aderezos.

VIPS es una cadena de restaurantes de "servicio completo" con presencia nacional, cubriendo 65 ciudades en México a través de sus cuatro marcas. La marca "Vips" es uno de los íconos en la industria de restaurantes de México, con una participación de mercado del 13.3% y un reconocimiento de marca de 99%. "El Portón" que es la segunda marca más grande de VIPS, ofrece comida mexicana tradicional en un ambiente casero y los restaurantes están localizados en avenidas de alto tráfico. "Ragazzi" es un concepto de comida italiana y "La Finca" ofrece también comida mexicana. La propuesta distintiva de valor de las marcas de VIPS es ofrecer platillos de calidad a precios accesibles, servicio eficiente y localidades convenientes, principalmente atendiendo a la creciente clase media.

Partiendo de la posición de liderazgo de las marcas de VIPS y los casi 50 años de operación, Alsea pretende acelerar el crecimiento y rentabilidad del negocio, a través de mejorar la experiencia del cliente, desarrollando campañas de mercadotecnia, haciendo eficientes reconversiones de tiendas e incrementando sinergias en el modelo de servicios compartidos, que incluyen la cadena de suministro a través de "DIA" y el soporte en los procesos administrativos.

En 2012, VIPS tuvo ventas por \$6,193 millones de Pesos, con un EBITDA proforma de \$963 millones de Pesos, lo que representa un margen EBITDA de 15.6% y una conversión de EBITDA a caja de más de 70%. Durante los últimos tres años terminados en diciembre de 2012, VIPS ha tenido un crecimiento anual compuesto de 5.9% en ventas y 13.3% en EBITDA.

En cumplimiento con las disposiciones aplicables de la LMV, la Adquisición se pondrá a consideración de la Asamblea General de Accionistas de Alsea que tendrá verificativo el día 25 de octubre de 2013.

La presente Declaración de Información no es una oferta de venta de valores en México, sino que se ha preparado y se pone a disposición del público, a efecto de que los accionistas de la Sociedad consideren y, de estar de acuerdo, aprueben la Adquisición, de acuerdo con lo previsto por la LMV y demás legislación vigente aplicable y por los estatutos sociales de la Sociedad.

Las acciones representativas del capital social de Alsea se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores, y cotizan en la Bolsa desde el día 30 de abril de 1998, bajo la clave de pizarra "ALSEA".

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de Alsea o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta Declaración de Información ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Copias de la presente Declaración de Información se encuentran a disposición de los accionistas de Alsea que así lo requieran en el área de Relación con Inversionistas de Alsea, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Reforma 222, Piso 3, Colonia Juárez, Delegación Cuauhtémoc, C.P. 06600, México, Distrito Federal, Atención: Myriam Kuri Shaadi, teléfono: 52 (55) 5241-7100, correo electrónico myriam.kuri@alsea.com.mx. La versión electrónica de la presente Declaración de Información podrá ser consultada en la página de internet de Alsea en la siguiente dirección: www.alsea.com.mx y en la página de internet de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. en la siguiente dirección: www.bmv.com.mx.

ÍNDICE

1.	TÉRMINOS Y DEFINICIONES	6
2.	RESUMEN EJECUTIVO	9
3.	INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA ADQUISICIÓN	11
3.1.	Descripción Detallada de la Adquisición.....	11
3.2.	Objetivo de la Adquisición.....	12
3.3.	Fuentes de Financiamiento.....	12
3.3.1.	Crédito Puente.....	13
3.3.2.	Crédito a Plazo.....	13
3.4.	Costos de la Adquisición.....	14
3.5.	Fecha de Aprobación de la Adquisición.....	14
3.6.	Tratamiento Contable de la Adquisición.....	14
3.7.	Consecuencias Fiscales de la Adquisición.....	14
4.	PARTES DE LA ADQUISICIÓN	15
4.1.	Alsea.....	15
4.1.1.	Nombre de la Emisora.....	15
4.1.2.	Descripción del Negocio.....	15
4.1.3.	Evolución y Acontecimientos Recientes.....	15
4.1.4.	Estructura de Capital.....	15
4.1.5.	Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.....	15
4.2.	Wal-Mex.....	15
4.2.1.	Nombre de la Sociedad.....	15
4.2.2.	Descripción del Negocio.....	15
4.2.3.	Evolución y Acontecimientos Recientes.....	16
4.2.4.	Estructura de Capital.....	16
4.2.5.	Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Anual.....	16
4.3.	VIPS.....	16
5.	FACTORES DE RIESGO	17
5.1.	Factores de Riesgo Relacionados con Alsea.....	17
5.2.	Factores de Riesgo Relacionados con la Adquisición.....	17
6.	INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	19
7.	COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD.	10
7.1.	Resultados de Operación.....	¡Error! Marcador no definido.
7.2.	Situación financiera, liquidez y recursos de Capital.....	11
8.	PERSONAS RESPONSABLES	12
9.	ANEXOS	13
9.1.	Opinión de Deloitte, auditores externos independientes de Alsea, sobre la cuantificación de la reestructuración societaria y su incorporación al estado financiero.....	14

1. TÉRMINOS Y DEFINICIONES

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos contenidas en esta Declaración de Información, tendrán el significado que se les atribuye a continuación y serán aplicables tanto al singular como al plural de los términos definidos:

“ Adquisición ”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“ Alsea ” o la “ Sociedad ”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información y, cuando el contexto lo requiera, Alsea, S.A.B. de C.V. conjuntamente con sus subsidiarias consolidadas.
“ ARE ”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“ Banamex ”	Significa Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.
“ Bancos ”	Significa, conjuntamente, Banamex, HSBC y BBVA Bancomer.
“ BBVA Bancomer ”	Significa BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer.
“ Bienes Inmuebles ”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“ Bolsa ”	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“ Cartas Compromiso ”	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 3.3 de la presente Declaración de Información.
“ COFECO ”	La Comisión Federal de Competencia.
“ Comisión ” o “ CNBV ”	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“ Contrato de Compraventa ”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“ Crédito a Plazo ”	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 3.3. de la presente Declaración de Información.
“ Crédito Puente ”	Tiene el significado que se le atribuye en la Sección 3.3. de la presente Declaración de Información.
“ Créditos ”	Significa, conjuntamente, el Crédito a Plazo y el Crédito Puente.
“ Declaración de Información ”	La presente Declaración de Información sobre Reestructuración Societaria, elaborada por Alsea de conformidad con lo previsto en el artículo 104 de la LMV y el artículo 35 y el Anexo P de las Disposiciones.
“ DIA ”	Distribuidora e Importadora Alsea, S.A. de C.V.

“Día Hábil”	Significa cualquier día o días del año, excepto sábados y domingos, en el cual las instituciones de crédito en México estén abiertas al público para efectuar operaciones bancarias.
“Disposiciones”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Dólares”	La moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
“EBITDA”	La utilidad antes de gastos financieros, intereses, impuestos, depreciación y amortización. No debe ser considerado como un indicador del desempeño financiero u operativo de la Sociedad, como alternativa de utilidad neta o flujo de efectivo, como medida de liquidez o comparable a otras medidas similares de otras empresas; tampoco representa recursos disponibles para dividendos, reinversión u otros usos discrecionales.
“establecimiento”, “tienda”, “unidad” o “cafetería”	Cada uno de los establecimientos, tiendas, unidades, o cafeterías de las marcas operadas por Alsea, según el contexto lo requiera.
“HSBC”	Significa HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC.
“Holding de Restaurantes”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Indeval”	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“LMV”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“México”	Los Estados Unidos Mexicanos.
“Operadora”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Partes Sociales”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Pesos” o “\$”	La moneda de curso legal y poder liberatorio en México.
“Precio de Adquisición”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Propiedad Intelectual”	Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.
“Reporte Anual”	El reporte anual de Alsea para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de internet de la Sociedad en la dirección: www.alsea.com.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx .
“Reporte Anual Wal-Mex”	El reporte anual de Wal-Mex para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, presentado a la CNBV y a la Bolsa de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de

internet de la Sociedad en la dirección: www.walmex.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx.

“Reporte Trimestral”

El reporte trimestral de Alsea para el trimestre terminado el 30 de junio de 2013, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de internet de la Sociedad en la dirección: www.alsea.com.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx.

“Reporte Trimestral Wal-Mex”

El reporte trimestral de Wal-Mex para el trimestre terminado el 30 de junio de 2013, presentado a CNBV y a BMV de conformidad con la LMV y las Disposiciones, mismo que puede ser consultado ingresando a la página de internet de la Sociedad en la dirección: www.walmex.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx.

“Servicios”

Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.

“TIE”

significa la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 (veintiocho) días publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el primer día del Período de Intereses correspondiente, en el entendido que, en caso que el primer día del Período de Intereses no sea un Día Hábil, la tasa será aquella publicada el Día Hábil inmediato anterior a la fecha de inicio de dicho Período de Intereses.

“Vehículo”

Tiene el significado que se le atribuye en la sección 3.3.2 de la presente Declaración de Información.

“Vendedores”

Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.

“VIPS”

Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.

“Wal-Mex”

Tiene el significado que se le atribuye en la portada de la presente Declaración de Información.

2. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen comprende una breve descripción de los aspectos más relevantes de la Adquisición y no pretende contener toda la información que pudiera ser relevante sobre la misma, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de esta Declaración de Información, así como con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral de Alsea, los cuales pueden ser consultados en la página de internet de Alsea en la siguiente dirección: www.alsea.com.mx, así como en la página de internet de la Bolsa en la siguiente dirección: www.bmv.com.mx.

Alsea es un grupo empresarial dedicado a la representación y operación de restaurantes de marcas globales en México y Latinoamérica, siendo el operador líder de establecimientos de comida rápida, cafeterías y comida casual de América Latina.

La principal actividad de Alsea consiste en actuar como sociedad controladora de un grupo de empresas dedicadas a operar restaurantes en América Latina dentro de los segmentos de comida rápida, cafeterías, y restaurantes de servicio completo de cadena del tipo comida casual, bajo marcas globales de éxito probado tales como *Domino's Pizza*®, *Burger King*®, *Starbucks Coffee*®, *Chili's*® *Grill & Bar*, *California Pizza Kitchen*®, *Italianni's*®, *P.F. Chang's*® *China Bistro* y *Pei Wei Asian Diner*®. Alsea tiene adicionalmente los derechos exclusivos para desarrollar la marca *The Cheesecake Factory*® estando a la fecha en proceso de apertura de su primer restaurante bajo dicha marca.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2013, nuestras ventas alcanzaron \$13,520 millones de Pesos y \$7,219 millones de Pesos respectivamente, y el EBITDA se ubica en \$1,609 millones de Pesos y \$878 millones de Pesos respectivamente.

Las acciones de la Sociedad están inscritas en el Registro Nacional de Valores y cotizan en la Bolsa desde 1998, bajo la clave de pizarra "ALSEA". Una descripción completa de los negocios, operaciones y situación financiera de Alsea se encuentra en el Reporte Anual y el Reporte Trimestral, los cuales se incorporan por referencia a la presente Declaración de Información y los cuales pueden ser consultados en la página de internet de Alsea en la siguiente dirección: www.alsea.com.mx, así como en la página de internet de la Bolsa en la siguiente dirección: www.bmv.com.mx.

Como se divulgó por la Sociedad el 10 de septiembre de 2013, la Sociedad celebró el Contrato de Compraventa, conforme al cual y sujeto a las condiciones previstas en el mismo, Alsea pretende adquirir de los Vendedores, a un precio de \$8'200,000,000.00 (ocho mil doscientos millones de Pesos 00/100), (i) las partes sociales representativas de la totalidad del capital social de cada una de ARE, Operadora, Servicios y Holding de Restaurantes, (ii) la propiedad de las marcas "Vips", "El Portón", "Ragazzi" y "La Finca", y otros derechos de propiedad intelectual relacionados, y (iii) la propiedad de ciertos bienes inmuebles y construcciones, así como los derechos y obligaciones derivados de ciertos contratos de arrendamiento relacionados con ciertos bienes inmuebles vinculados al negocio. El Precio de Adquisición podría ajustarse al cierre de la Adquisición, de conformidad con los mecanismos de ajuste al precio previstos en el Contrato de Compraventa, lo cual dependerá del capital de trabajo, pasivos y efectivo del negocio a dicha fecha.

El Contrato de Compraventa contiene una serie de disposiciones comunes para este tipo de operaciones, incluyendo (i) declaraciones de los Vendedores respecto de las Partes Sociales, la estructura de capital de VIPS, los negocios, activos y situación financiera de VIPS, (ii) obligaciones de hacer y prohibiciones aplicables al periodo posterior a la firma del Contrato de Compraventa, (iii) condiciones suspensivas para el cierre definitivo de la Adquisición, (iv) mecanismos de ajuste del Precio de Adquisición, (v) ciertas causales de terminación, y (vi) obligaciones de indemnizar. Una descripción de dichas disposiciones se incluye más adelante en la presente Declaración de Información.

La Adquisición forma parte de la estrategia de crecimiento de Alsea, a través de la adquisición de una de las marcas insignia en el mercado mexicano. La Adquisición permitirá a Alsea incorporar a su portafolio de restaurantes los conceptos de VIPS, los cuales están enfocados a un tipo de comida y a un segmento demográfico hoy no atendido por los restaurantes de servicio completo de Alsea, así como potencializar e impulsar un mayor desarrollo de las marcas "Vips", "El Portón", "Ragazzi" y "La Finca".

La operación de VIPS incluye un total de 362 restaurantes de los cuales 263 son operados bajo la marca "Vips", 90 unidades bajo la marca "El Portón", 7 unidades bajo la marca "Ragazzi" y 2 restaurantes bajo la marca "La Finca". Adicionalmente la Adquisición incluye un comisariato dedicado a la estandarización de productos, compras a granel, centralización de entregas de proveedores, así como producción de postres, salsas y aderezos.

VIPS es una cadena de restaurantes de “servicio completo” con presencia nacional, cubriendo 65 ciudades en México a través de sus cuatro marcas. La marca “Vips” es uno de los íconos en la industria de restaurantes de México, con una participación de mercado del 13.3% y un reconocimiento de marca de 99%. “El Portón” que es la segunda marca más grande de VIPS, ofrece comida mexicana tradicional en un ambiente casero y los restaurantes están localizados en avenidas de alto tráfico. “Ragazzi” es un concepto de comida italiana y “La Finca” ofrece también comida mexicana. La propuesta distintiva de valor de las marcas de VIPS es ofrecer platillos de calidad a precios accesibles, servicio eficiente y localidades convenientes, principalmente atendiendo a la creciente clase media.

Partiendo de la posición de liderazgo de las marcas de VIPS y los casi 50 años de operación, Alsea pretende acelerar el crecimiento y rentabilidad del negocio, a través de mejorar la experiencia del cliente, desarrollando campañas de mercadotecnia, haciendo eficientes reconversiones de tiendas e incrementando sinergias en el modelo de servicios compartidos, que incluyen la cadena de suministro a través de “DIA” y el soporte en los procesos administrativos.

En 2012, VIPS tuvo ventas por \$6,193 millones de Pesos, con un EBITDA proforma de \$963 millones de Pesos, lo que representa un margen EBITDA de 15.6% y una conversión de EBITDA a caja de más de 70%. Durante los últimos tres años terminados en diciembre de 2012, VIPS ha tenido un crecimiento anual compuesto de 5.9% en ventas y 13.3% en EBITDA. Para mayor información acerca de VIPS, puede consultarse su página de internet en la dirección: www.vips.com.mx/.

Como parte de la Adquisición y para asegurar la continuidad en la operación del negocio de VIPS, Alsea suscribirá con Wal-Mex un contrato de servicios de transición que incluye entre otros, los servicios de logística, compras, control de calidad, mantenimiento, así como soporte en los procesos de tecnología, administración y contabilidad, y recursos humanos.

En cumplimiento con las disposiciones aplicables de la LMV, la Adquisición se pondrá a consideración de la Asamblea General de Accionistas de Alsea que tendrá verificativo el día 25 de octubre de 2013.

Para efectos de financiar la Adquisición, Alsea ha celebrado con Banamex, HBSC y BBVA Bancomer, cartas compromiso conforme a las cuales los Bancos han asumido el compromiso de financiar de manera conjunta hasta el 100% (cien por ciento) del Precio de Adquisición, mediante el otorgamiento de un crédito puente a Alsea y un crédito a plazo a una subsidiaria de Alsea a ser constituida como un vehículo de propósito específico en relación con la Adquisición. Para una descripción de los Créditos, ver la sección “*Información Detallada Sobre la Adquisición – Fuentes de Financiamiento*” contenida más adelante.

3. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA ADQUISICIÓN

3.1. Descripción Detallada de la Adquisición.

El 9 de septiembre de 2013, la Sociedad celebró el Contrato de Compraventa. El Contrato de Compraventa tiene como objeto principal, la compra de las Partes Sociales, la Propiedad Intelectual y los Bienes Inmuebles por parte de Alsea, directamente o a través de alguna de sus subsidiarias, y la venta de las Partes Sociales, la Propiedad Intelectual y los Bienes Inmuebles por parte de los Vendedores.

El precio de compra acordado por las partes en el Contrato de Compraventa es la cantidad de \$8'200,000,000.00 (ocho mil doscientos millones de Pesos 00/100), que deberá ser pagado en efectivo a los Vendedores en la fecha de cierre de la Adquisición, y está sujeto a ciertos ajustes.

El Contrato de Compraventa contiene una serie de condiciones suspensivas que deben cumplirse, a efecto de que las operaciones ahí previstas se perfeccionen. Dichas condiciones incluyen, entre otras, las siguientes:

- que las declaraciones de las partes sean ciertas y correctas en la fecha de cierre de la Adquisición;
- que las partes hayan cumplido con sus respectivas obligaciones al amparo del Contrato de Compraventa;
- que se haya obtenido la autorización de la COFECO para completar la Adquisición; y
- ciertas aprobaciones corporativas de distintos órganos sociales de las partes (incluyendo la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de Alsea respecto de la cual se emite la presente Declaración de Información).

Las condiciones suspensivas pueden ser renunciadas por las partes en cuyo favor se estipulan en el Contrato de Compraventa.

El Contrato de Compraventa contiene una serie de declaraciones realizadas por las partes. Las declaraciones realizadas por los Vendedores incluyen declaraciones que versan, entre otros, sobre:

- las Partes Sociales, la Propiedad Intelectual y los Bienes Inmuebles;
- la situación corporativa y estructura de capital de los Vendedores, ARE, Operadora, Holding de Restaurantes y Servicios;
- el cumplimiento del negocio de VIPS con diversas leyes (incluyendo normas ambientales, normas relativas a licencias y permisos, normas laborales, entre otras);
- la situación financiera (incluyendo estados financieros, niveles de inventario, capital de trabajo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar) y fiscal de VIPS y sus filiales, en su caso;
- la ausencia de litigios o procedimientos distintos a los revelados por los Vendedores en el Contrato de Compraventa;
- ciertos contratos relevantes suscritos por VIPS y sus filiales; y
- la situación laboral de VIPS y sus filiales.

Las declaraciones vertidas por Alsea son más limitadas, conforme a lo usual para compradores en este tipo de transacciones, incluyendo declaraciones respecto de la suficiencia de recursos para completar la Adquisición.

El Contrato de Compraventa prevé obligaciones de las partes de indemnizarse mutuamente en el caso de falsedad en declaraciones otorgadas e incumplimiento de obligaciones correspondiente a cada una de dichas partes.

La obligación de indemnizar de los Vendedores a Alsea está limitada en cuanto a tiempo en virtud de la duración de las declaraciones respectivas, la cual podrá de ser de 21 (veintiún) meses, y en ciertos casos especiales, hasta el periodo de prescripción previsto en la legislación vigente aplicable. La obligación de indemnizar de los Vendedores también está limitada a ciertos montos mínimos y máximos.

Conforme al Contrato de Compraventa, las partes asumen diversas obligaciones de hacer y prohibiciones comunes para este tipo de operaciones, incluyendo obligaciones de los Vendedores de causar que los negocios de VIPS y sus filiales se operen en el curso ordinario de su negocio y prohibiciones de realizar ciertos actos específicos, en ambos casos con el ánimo de mantener el estado del negocio en los mismos términos en que se mantenía al celebrar el Contrato de Compraventa. Adicionalmente se establecen cláusulas que imponen obligaciones de confidencialidad y obligaciones de realizar actos para consumar la Adquisición. Los Vendedores asumen obligaciones de no competir con el negocio que lleve a cabo VIPS en México y ciertos países de Centroamérica en los que opera actualmente Wal-Mex, por un plazo de 5 (cinco) años contados a partir de la conclusión de la Adquisición.

Conforme a los términos del Contrato de Compraventa, existen situaciones limitadas en las cuales la Adquisición podría no completarse y en las que el Contrato de Compraventa podría darse por terminado. Específicamente, el Contrato de Compraventa puede darse por terminado en caso de que la consumación de la Adquisición sea ilícita o esté prohibida de conformidad con la legislación aplicable o en caso de que alguna autoridad gubernamental emita una orden que impida el que se lleven a cabo las operaciones previstas en el Contrato de Compraventa, siempre y cuando dicha orden sea definitiva y no admita recurso en contra.

En caso de que el incumplimiento de alguna obligación o la falsedad de alguna declaración prevista en el Contrato de Compraventa impida el cumplimiento de alguna de las condiciones suspensivas, la parte que no se encuentre en incumplimiento podrá darlo por terminado.

El Contrato de Compraventa también puede darse por terminado en caso que las condiciones suspensivas para el cierre de la Adquisición no queden cumplidas a más tardar el 30 de junio de 2014.

Con fecha 9 de octubre de 2013, se convocó a una Asamblea General de Accionistas de Alsea que se celebrará el día 25 de octubre de 2013, para efecto de aprobar, entre otros asuntos, las operaciones relativas a la Adquisición. Dicha convocatoria se publicó en el periódico “El Financiero”, con circulación en la Ciudad de México, Distrito Federal, el día 9 de octubre de 2013 y en esa misma fecha se presentó a la BMV y a la Comisión a través del sistema electrónico de envío de información “Emisnet” y “STIV2”, respectivamente.

3.2. Objetivo de la Adquisición.

El objetivo que se persigue con la Adquisición es integrar el negocio de restaurantes operado bajo la marca “VIPS” a las actividades de Alsea, permitiéndole incorporar a su portafolio de restaurantes de servicio completo los de “Vips”, “El Portón”, “Ragazzi” y “La Finca”, los cuales están enfocados a un tipo de comida y a un segmento demográfico hoy no atendido por los restaurantes de servicio completo de Alsea, y potencializar las marcas operadas bajo cada uno de estos formatos, impulsando un mayor desarrollo de éstas.

Se prevé que la integración del negocio de restaurantes de VIPS a las actividades de Alsea, junto con una amplia estrategia comercial que Alsea tiene contemplado implementar y un enfoque de mejor servicio, ambiente y experiencia para el comensal, elevará los niveles de satisfacción del cliente, permitirá compartir mejores prácticas de ejecución, lograr economías de escala e identificar nichos de valor, incrementando sinergias en el modelo de servicios compartidos, que incluye la cadena de suministro y el soporte en los procesos administrativos.

3.3. Fuentes de Financiamiento.

Para efectos de financiar la Adquisición, Alsea ha celebrado con Banamex, HSBC y BBVA Bancomer, cartas compromiso (conjuntamente, las “Cartas Compromiso”), conforme a las cuales los Bancos han asumido el compromiso de financiar de manera conjunta hasta el 100% (cien por ciento) del Precio de Adquisición, mediante el otorgamiento de (a) un crédito puente por la cantidad de \$5,200,000,000.00 (cinco mil doscientos millones de Pesos 00/100) (el “Crédito Puente”) a ser otorgado a Alsea, y (b) un crédito a plazo a ser otorgado a una subsidiaria de Alsea a ser constituida como un vehículo de

propósito específico en relación con la Adquisición, por la cantidad de \$3,000'000,000.00 (tres mil millones de Pesos 00/100) (el “Crédito a Plazo” y, conjuntamente con el Crédito Puente, los “Créditos”), cuyo destino será fondear, en forma directa e indirecta, el precio de compra de las Partes Sociales, la Propiedad Intelectual y los Bienes Inmuebles, que serán adquiridos por Alsea de los Vendedores.

Cada uno de los Créditos se documentará a través de un contrato de apertura de crédito, a ser celebrado con los Bancos.

3.3.1. Crédito Puente.

De conformidad con los términos y condiciones bajo los cuales se contratará el Crédito Puente, Alsea será el acreditado, y actuarán como obligados solidarios y avalistas, las subsidiarias presentes y futuras de Alsea que cumplan con el porcentaje establecido en los términos y condiciones contenidos en las Cartas Compromiso, con excepción de Operadora de Franquicias Alsea, S.A.P.I. de C.V., Estrella Andina, S.A.S. y Grupo Amigos de San Ángel, S.A. de C.V. El monto principal del Crédito Puente será la cantidad de \$5,200'000,000.00 (cinco mil doscientos millones de Pesos 00/100) y tendrá un plazo de 12 (doce) meses.

Asimismo, se contempla que la amortización de principal del Crédito Puente se realice mediante un solo pago, en la fecha de vencimiento del mismo. Los intereses se pagarán mensualmente y se calcularán sobre el saldo insoluto de principal del Crédito Puente a una tasa anual equivalente a la tasa TIIE más un porcentaje variable, que se incrementará gradualmente durante la vigencia del Crédito Puente.

Los términos y condiciones bajo los cuales se contratará el Crédito Puente prevén, asimismo, pagos anticipados sin comisión de prepago (pero con el pago de costos de rompimiento). Alsea se ha obligado al pago de ciertas comisiones, incluyendo el pago de comisiones por estructuración y saldos no dispuestos.

En adición a los términos anteriormente descritos, el contrato que documentará el Crédito Puente deberá contener disposiciones que establezcan obligaciones de hacer y obligaciones de no hacer a cargo de Alsea, causas de vencimiento anticipado, entre otras disposiciones usuales para este tipo de contratos.

3.3.2. Crédito a Plazo.

De conformidad con los términos y condiciones bajo los cuales se contratará el Crédito a Plazo, el acreditado será una subsidiaria de Alsea, a ser constituida como vehículo de propósito específico para efectos de llevar a cabo la Adquisición (el “Vehículo”), y actuarán como obligados solidarios, las subsidiarias presentes y futuras de Alsea que cumplan con el porcentaje establecido en los términos y condiciones contenidos en las Cartas Compromiso, con excepción de Operadora de Franquicias Alsea, S.A.P.I. de C.V., Estrella Andina, S.A.S. y Grupo Amigos de San Ángel, S.A. de C.V. El monto principal del Crédito a Plazo será la cantidad de \$3,000'000,000.00 (tres mil millones de Pesos 00/100) y tendrá un plazo de 5 (cinco) años contados a partir de la fecha de firma del contrato que documente el Crédito a Plazo.

Para efectos de garantizar el Crédito a Plazo, simultáneamente a la disposición del Crédito a Plazo o dentro del plazo que se acuerde en el contrato que documente dicho Crédito a Plazo, se otorgarán las siguientes garantías en favor de los Bancos:

- (i) Prenda en primer lugar y grado sobre las acciones o partes sociales del Vehículo y de las sociedades operadoras e inmobiliarias de VIPS;
- (ii) Prenda sin transmisión de posesión en primer lugar y grado sobre los bienes muebles de las sociedades operadoras de VIPS; y
- (iii) Prenda sobre los derechos de propiedad intelectual propiedad de VIPS.

Asimismo, se contempla que la amortización de principal se realice mediante 16 (dieciséis) pagos trimestrales y consecutivos, a partir del décimo quinto mes posterior a la fecha de firma del contrato de crédito correspondiente.

Los intereses se pagarán mensualmente y se calcularán sobre el saldo insoluto de principal del Crédito a Plazo, a una tasa anual equivalente a la tasa TIIE más un porcentaje variable.

Los términos y condiciones bajo los cuales se contratará el Crédito a Plazo prevén, asimismo, pagos anticipados sin comisión de prepago (pero con el pago de costos de rompimiento). El Vehículo estará obligado al pago de ciertas comisiones, incluyendo el pago de comisiones por estructuración y saldos no dispuestos.

En adición a los términos anteriormente descritos, el contrato que documentará el Crédito a Plazo deberá contener disposiciones que establezcan obligaciones de hacer y obligaciones de no hacer a cargo del Vehículo, causas de vencimiento anticipado, entre otras disposiciones usuales para este tipo de contratos.

La administración de Alsea considera que los términos y condiciones acordados con los Bancos en relación con los Créditos son de mercado.

3.4. Costos de la Adquisición.

Alsea estima que los gastos relacionados con la Adquisición (incluyendo honorarios de asesores, auditores, derechos y otros costos, sin incluir gastos de financiamiento) ascenderán a aproximadamente \$50,000,000 (Cincuenta Millones de Pesos 00/100).

3.5. Fecha de Aprobación de la Adquisición.

De conformidad con lo previsto en la LMV, la Asamblea General de Accionistas de Alsea, en cumplimiento de lo previsto en el Artículo 47 de la LMV, deberá aprobar las operaciones previstas para la Adquisición y los Créditos.

El Consejo de Administración de Alsea, en sesión de fecha 29 de Julio de 2013, aprobó la Adquisición.

Con fecha 9 de octubre de 2013, se convocó a una Asamblea General de Accionistas de Alsea que se celebrará el día 25 de octubre de 2013, para efecto de aprobar, entre otros asuntos, las operaciones relativas a la Adquisición y los Créditos. Dicha convocatoria se publicó en el periódico "El Financiero", con circulación en la Ciudad de México, Distrito Federal, el día 9 de octubre de 2013 y en esa misma fecha se presentó a la Bolsa a través de Emisnet y a la Comisión a través de STIV2.

3.6. Tratamiento Contable de la Adquisición.

Para financiar la Adquisición, Alsea contratará los Créditos, lo cual se refleja en un incremento en la deuda a corto plazo y de largo plazo por \$5,200,000,000 (Cinco mil doscientos millones de Pesos 00/100) y \$3,000,000,000 (Tres mil millones de Pesos 00/100). Adicionalmente, se estima registrar un intangible por aproximadamente \$6,007,000,000 (Seis mil siete millones de Pesos 00/100), que se reconoce en las cifras proforma dentro del activos intangibles, el cual estará en proceso de medición de acuerdo al método de compra establecido por las IFRS .

3.7. Consecuencias Fiscales de la Adquisición.

Alsea no considera tener consecuencias fiscales exclusivamente como resultado de la Adquisición.

4. PARTES DE LA ADQUISICIÓN

4.1. Alsea

4.1.1. Nombre de la Emisora.

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

4.1.2. Descripción del Negocio.

Para información relacionada con la descripción del negocio de Alsea, ver el Reporte Anual y el Reporte Trimestral, los cuales se incorporan por referencia a esta Declaración de Información.

4.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

La evolución y desempeño que han mostrado los negocios de Alsea en el último año y en fechas recientes se describen en el Reporte Anual y el Reporte Trimestral, los cuales se incorporan por referencia a esta Declaración de Información. Adicionalmente, Alsea publicó el 10 de septiembre de 2013 un evento relevante relativo a la Adquisición, el cual puede ser consultado en la página de internet de Alsea en la dirección: www.alsea.com.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx.

4.1.4. Estructura de Capital.

Para información relacionada con la descripción de la estructura de capital de Alsea, ver el Reporte Anual, el cual se incorpora por referencia a la presente Declaración de Información.

4.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Trimestral.

Alsea considera que desde la publicación del Reporte Trimestral, no han habido cambios significativos en los estados financieros de Alsea distintos a los revelados al mercado. Alsea no ha realizado cambios en las políticas contables para la elaboración de sus estados financieros.

4.2. Wal-Mex

4.2.1. Nombre de la Sociedad.

Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.

4.2.2. Descripción del Negocio.

Para información relacionada con la descripción del negocio de Wal-Mex, ver el Reporte Anual Wal-Mex y el Reporte Trimestral Wal-Mex.

4.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

La evolución y desempeño que han mostrado los negocios de Wal-Mex en el último año y en fechas recientes se describen en el Reporte Anual Wal-Mex. Adicionalmente, Wal-Mex publicó el 10 de septiembre de 2013 un evento relevante relativo a la Adquisición, el cual puede ser consultado en la página de internet de Wal-Mex en la dirección: www.walmex.mx y en la página de internet de la Bolsa en la dirección: www.bmv.com.mx.

4.2.4. Estructura de Capital.

Para información relacionada con la descripción de la estructura de capital de Wal-Mex, ver el Reporte Anual Wal-Mex, el cual se incorpora por referencia a la presente Declaración de Información.

4.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros desde el Último Reporte Trimestral Wal-Mex.

Alsea no tiene conocimiento de que hayan existido cambios significativos en los estados financieros de Wal-Mex, desde la publicación del Reporte Trimestral Wal-Mex. Hasta donde tiene conocimiento Alsea, Wal-mex no ha realizado cambios en las políticas contables para la elaboración de los estados financieros de Wal-mex.

4.3. VIPS

ARE, Operadora, Servicios y Holding de Restaurantes no forman parte de la Adquisición al no celebrar ninguno de los contratos relacionados con la misma. No obstante lo anterior, las partes sociales representativas del capital de cada una de estas sociedades forman parte de la compraventa objeto del Contrato de Compraventa.

Para información relacionada con la descripción del negocio de VIPS, ver el Reporte Anual Wal-Mex y el Reporte Trimestral Wal-Mex.

LA INFORMACIÓN RELATIVA A WAL-MEX QUE SE CONTIENE EN ESTA DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN NO ES RESPONSABILIDAD DE ALSEA Y PROVIENE EXCLUSIVAMENTE DE LOS REPORTES PÚBLICOS Y PERIÓDICOS DIVULGADOS POR WAL-MEX.

5. FACTORES DE RIESGO

5.1. Factores de Riesgo Relacionados con Alsea.

Para mayor información sobre los factores de riesgo inherentes al negocio de Alsea, ver el Reporte Anual, el cual se incorpora por referencia a la presente Declaración de Información.

5.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Adquisición.

En relación con la Adquisición, Alsea incurrirá en deuda adicional por montos significativos relativos a sus niveles de endeudamiento actual.

Para efectos de concluir la Adquisición, Alsea incurrirá en cantidades significativas de deuda al amparo de los Créditos, en comparación con sus niveles de deuda actual, lo cual podría tener un efecto adverso en su estructura de capital y reducir, en la medida que no se vea compensado por el flujo creado por la integración de VIPS, el flujo disponible de efectivo de Alsea. Los contratos que documentan dichos Créditos contienen diversas obligaciones de hacer y no hacer que pueden limitar las operaciones de Alsea (incluyendo limitantes en la contratación de pasivos adicionales, inversiones de capital, pago de dividendos, ciertas razones financieras, entre otros). En consecuencia, la capacidad de Alsea para distribuir dividendos, financiar adquisiciones, expansiones, mantenimiento e inversiones, y mantener flexibilidad en el manejo de sus negocios, podría limitarse de manera importante afectando negativamente sus operaciones, situación financiera, resultados de operación futuros y el precio de cotización de sus valores.

Para una descripción del financiamiento que Alsea contratará en relación con la Adquisición, ver “*Información Detallada Sobre la Adquisición – Fuentes de Financiamiento*” en esta Declaración de Información.

Las sinergias esperadas podrían no generarse en su totalidad ni con la velocidad esperada.

Dentro de los objetivos de la Adquisición se encuentra lograr sinergias en costos y gastos, tales como menores precios en la compra de insumos y servicios por una mayor escala y mayores ventas. Sin embargo, la Sociedad no puede garantizar que dichas sinergias se logren en su totalidad y con la velocidad con la cual se están pronosticando, por lo que podrían generarse retrasos en la obtención de ahorros o no generarse ingresos adicionales que afecten la rentabilidad esperada y en el tiempo esperado.

Las autoridades gubernamentales correspondientes, podrían no otorgar su autorización para que concluya la Adquisición.

El cierre de la Adquisición está sujeto a la obtención de la aprobación de la COFECO. Alsea no puede asegurar que se obtendrá dicha autorización o la fecha en que se obtendrá. La Adquisición no se llevaría a cabo en caso que no se obtenga la autorización de COFECO. Asimismo, Alsea podrá elegir no cerrar la Adquisición en caso que la autorización de COFECO se otorgue sujeta a condiciones significativas.

Si los funcionarios clave que administran el negocio de VIPS dejan de participar en el mismo, la operación del mismo podría verse afectada.

Durante un periodo inicial después de consumada la Adquisición, las operaciones de VIPS dependerán fundamentalmente de los directivos y funcionarios clave que actualmente prestan sus servicios a VIPS y la colaboración que tenga con los directivos y funcionarios clave de Alsea para lograr la expansión de ventas y sinergias potenciales mencionadas en este documento. En la medida que dichos funcionarios clave no continúen prestando sus servicios a VIPS, la operación del negocio podría verse negativamente afectada, lo que a su vez podría afectar el negocio consolidado de Alsea.

Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información que se incluye en la presente Declaración de Información refleja la perspectiva de Alsea en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares,

identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en esta Declaración de Información o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Adquisición. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

6. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

A continuación se detalla la información financiera seleccionada de Alsea a las fechas señaladas dando efecto a la Adquisición. Para efectos de la información financiera pro-forma contenida en esta Declaración de Información, se ha supuesto que Alsea adquiriría (directa o indirectamente) el 100% (cien por ciento) de las Partes Sociales de VIPS y se desembolsarían los Créditos en su totalidad.

Estado de Situación Financiera pro forma no auditado Al 30 de junio de 2013 (en miles de pesos)

	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 1b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)	
		VIPS (no auditado) (Notas 1b)	Ajustes pro forma (Nota 2a, 2b y 2c)	
Activo				
Circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 641,951	\$ -	\$ -	\$ 641,951
Clientes, neto	359,292	20,206	-	379,498
Impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	277,297	29,696	-	306,993
Otras cuentas por cobrar	167,775	19,221	-	186,996
Inventarios, neto	472,088	185,709	-	657,797
Pagos anticipados	302,940	48,303	-	351,243
Total activo circulante	2,221,343	303,135	-	2,524,478
Activos a largo plazo:				
Depósitos en garantía	118,802	-	-	118,802
Inversiones en acciones de compañía asociada	45,153	-	-	45,153
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	4,259,613	3,026,300	-	7,285,913
Activos intangibles, neto	2,551,203	715	6,006,813	8,558,731
Impuesto a la utilidad diferido	951,373	-	(100,101)	851,272
Total activo a largo plazo	7,926,144	3,027,015	5,906,712	16,859,871
Total activo	\$ 10,147,487	\$ 3,330,150	\$ 5,906,712	\$ 19,384,349
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	\$ 81,776	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,281,776
Proveedores	1,006,899	73,243	-	1,080,142
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	155,426	408,010	-	563,436
Provisiones	849,706	-	-	849,706
Impuestos a la utilidad	103,295	119,588	62,610	285,493
Impuestos a la utilidad por consolidación fiscal	72,269	-	-	72,269
Total del pasivo circulante	2,269,371	600,841	5,262,610	8,132,822
Pasivo a largo plazo:				
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulares	895,556	-	3,000,000	3,895,556
Créditos bursátiles	2,485,891	-	-	2,485,891
Otros pasivos	73,968	337,704	-	411,672
Impuestos por consolidación fiscal	186,569	-	-	186,569
Beneficios al retiro a empleados	61,506	35,707	-	97,213
Total pasivo a largo plazo	3,703,490	373,411	3,000,000	7,076,901
Total pasivo	5,972,861	974,252	8,262,610	15,209,723
Capital contable				
Capital social	403,339	-	-	403,339
Prima en emisión de acciones	2,057,417	-	-	2,057,417
Utilidades retenidas	1,053,349	-	-	1,053,349
Reserva para compra de acciones	522,716	-	-	522,716
Otras partidas de utilidad integral	(151,931)	-	-	(151,931)
Participación controladora	3,884,890	-	-	3,884,890
Participación no controladora	289,736	-	-	289,736
Total capital contable	4,174,626	-	-	4,174,626
Suma del pasivo y el capital contable	\$ 10,147,487	\$ 974,252	\$ 8,262,610	\$ 19,384,349

Estado de Resultado pro forma no auditado
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013 (en miles de pesos)

	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 1b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)	
	VIPS (no auditado) (Nota 1b)	Ajustes pro forma (Nota 2c)		
Ventas netas	\$ 7,219,372	\$ 2,951,657	\$ -	\$ 10,171,029
Costo de ventas	<u>2,418,141</u>	<u>904,245</u>	<u>-</u>	<u>3,322,386</u>
Utilidad bruta	4,801,231	2,047,412	-	6,848,643
Gastos de operación	4,346,101	1,823,030	-	6,169,131
Otros gastos (ingresos), neto	<u>10,950</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,950</u>
Utilidad de operación	444,180	224,382	-	668,562
Intereses pagados - Neto	69,379	15,682	-	85,061
Pérdida (utilidad) cambiaria - Neta	<u>32,567</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,567</u>
	101,946	15,682		117,628
Participación en los resultados de compañías asociadas	<u>4,313</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,313</u>
Utilidad antes de impuestos	346,547	208,700	-	555,247
Impuesto a la utilidad	<u>126,858</u>	<u>148</u>	<u>62,610</u>	<u>189,616</u>
Utilidad neta	219,689	208,552	(62,610)	365,631
Participación no controladora	<u>2,904</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,904</u>
Participación controladora	<u>\$ 222,593</u>	<u>\$ 208,552</u>	<u>\$ (62,610)</u>	<u>\$ 368,535</u>

Estado de Situación Financiera pro forma no auditado
Al 31 de diciembre de 2012 (en miles de pesos)

	Alease cifras base consolidadas (Nota 1a)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)	
		VIPS (no auditado) (Nota 1a)	Ajustes pro forma (no auditados) (Nota 2a, 2b y 2c)	
Activo				
Circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 932,594	\$ -	\$ -	\$ 932,594
Clientes, neto	339,481	30,935	-	370,416
Impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	272,254	49,212	-	321,466
Otras cuentas por cobrar	196,450	14,715	-	211,165
Inventarios, neto	550,394	202,346	-	752,740
Pagos anticipados	184,201	46,739	-	230,940
Total activo circulante	2,475,374	343,947	-	2,819,321
Activos a largo plazo:				
Depósitos en garantía	110,020	-	-	110,020
Inversiones en acciones de compañía asociada	40,296	-	-	40,296
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	3,924,108	3,145,088	-	7,069,196
Activos intangibles, neto	2,418,830	1,437	5,654,551	8,074,818
Impuesto a la utilidad diferido	828,965	-	(46,115)	782,850
Total activo a largo plazo	7,322,219	3,146,525	5,608,436	16,077,180
Total activo	\$ 9,797,593	\$ 3,490,472	\$ 5,608,436	\$ 18,896,501
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	\$ 396,647	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,596,647
Proveedores	1,129,612	162,404	-	1,292,016
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	209,669	263,013	-	472,682
Provisiones	661,735	-	-	661,735
Impuestos a la utilidad	189,749	105,686	-	295,435
Impuestos a la utilidad por consolidación fiscal	6,885	-	-	6,885
Total del pasivo circulante	2,594,297	531,103	5,200,000	8,325,400
Pasivo a largo plazo:				
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulares	2,077,833	-	3,000,000	5,077,833
Créditos bursátiles	-	-	-	-
Otros pasivos	58,787	337,572	-	396,359
Impuestos por consolidación fiscal	186,569	-	-	186,569
Beneficios al retiro a empleados	51,210	30,233	-	81,443
Total pasivo a largo plazo	2,374,399	367,805	3,000,000	5,742,204
Total pasivo	4,968,696	898,908	8,200,000	14,067,604
Capital contable				
Capital social	403,339	-	-	403,339
Prima en emisión de acciones	2,466,822	-	-	2,466,822
Utilidades retenidas	1,173,693	-	-	1,173,693
Reserva para compra de acciones	564,201	-	-	564,201
Otras partidas de utilidad integral	(87,347)	-	-	(87,347)
Participación controladora	4,520,708	-	-	4,520,708
Participación no controladora	308,189	-	-	308,189
Total capital contable	4,828,897	-	-	4,828,897
Suma del pasivo y el capital contable	\$ 9,797,593	\$ 898,908	\$ 8,200,000	\$ 18,896,501

Estado de Resultados pro forma no auditado
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (en miles de pesos)

	Alsea cifras consolidadas base (Nota 1a)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)	
		VIPS (no auditado) (Nota 1a)	Ajustes pro forma (Nota 2c)	
Ventas netas	\$ 13,519,506	\$ 6,024,904	\$ -	\$ 19,544,410
Costo de ventas	<u>4,771,721</u>	<u>1,805,578</u>	<u>-</u>	<u>6,577,299</u>
Utilidad bruta	8,747,785	4,219,326	-	12,967,111
Gastos de operación	7,960,280	3,588,149	-	11,548,429
Otros gastos (ingresos), neto	<u>(9,804)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,804)</u>
Utilidad de operación	797,309	631,177	-	1,428,486
Intereses pagados - Neto	198,061	28,634	-	226,695
Pérdida (utilidad) cambiaria - Neta	<u>(8,719)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,719)</u>
	189,342	28,634		217,976
Participación en los resultados de compañías asociadas	<u>12,978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,978</u>
Utilidad antes de impuestos	620,945	602,543	-	1,223,488
Impuesto a la utilidad	<u>219,147</u>	<u>100,116</u>	<u>-</u>	<u>319,263</u>
Utilidad neta	401,798	502,427	-	904,225
Participación no controladora	<u>(36,880)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36,880)</u>
Participación controladora	<u>\$ 364,918</u>	<u>\$ 502,427</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 867,345</u>

Estado de Situación Financiera pro forma no auditado
Al 30 de junio de 2012 (en miles de pesos)

	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)			
	Alesea cifras base consolidadas (no auditadas) (Nota 1b)	Más	Más (menos)	Cifras pro forma (no auditadas)
		VIPS (no auditado) (Nota 1b)	Ajustes pro forma (no auditados) (Nota 2a, 2b y 2c)	
Activo				
Circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 738,501	\$ -	\$ -	\$ 738,501
Clientes, neto	229,658	18,618	-	248,276
Impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	272,254	14,573	-	286,827
Otras cuentas por cobrar	308,168	16,149	-	324,317
Inventarios, neto	511,292	181,267	-	692,559
Pagos anticipados	292,726	61,331	-	354,057
Total activo circulante	<u>2,352,599</u>	<u>291,938</u>	<u>-</u>	<u>2,644,537</u>
Activos a largo plazo:				
Depósitos en garantía	90,423	-	-	90,423
Inversiones en acciones de compañía asociada	37,093	-	-	37,093
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	3,667,486	3,257,780	-	6,925,266
Activos intangibles, neto	2,523,541	7,455	5,740,743	8,271,739
Impuesto a la utilidad diferido	743,575	-	(46,115)	697,460
Total activo a largo plazo	<u>7,062,118</u>	<u>3,265,235</u>	<u>5,694,628</u>	<u>16,021,981</u>
Total activo	<u>\$ 9,414,717</u>	<u>\$ 3,557,173</u>	<u>\$ 5,694,628</u>	<u>\$ 18,666,518</u>
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	\$ 342,440	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,542,440
Proveedores	1,012,291	80,331	-	1,092,622
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	112,905	446,748	-	559,653
Provisiones	695,794	-	-	695,794
Impuestos a la utilidad	70,137	92,454	69,985	232,576
Impuestos a la utilidad por consolidación fiscal	1,857	-	-	1,857
Total del pasivo circulante	<u>2,235,424</u>	<u>619,533</u>	<u>5,269,985</u>	<u>8,124,942</u>
Pasivo a largo plazo:				
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulares	2,387,417	-	3,000,000	5,387,417
Créditos bursátiles	994,486	-	-	994,486
Otros pasivos	89,046	340,278	-	429,324
Impuestos por consolidación fiscal	154,803	-	-	154,803
Beneficios al retiro a empleados	37,230	22,005	-	59,235
Total pasivo a largo plazo	<u>3,662,982</u>	<u>362,283</u>	<u>3,000,000</u>	<u>7,025,265</u>
Total pasivo	<u>5,898,406</u>	<u>981,816</u>	<u>8,269,985</u>	<u>15,150,207</u>
Capital contable				
Capital social	376,595	-	-	376,595
Prima en emisión de acciones	1,377,454	-	-	1,377,454
Utilidades retenidas	957,232	-	-	957,232
Reserva para compra de acciones	564,190	-	-	564,190
Otras partidas de utilidad integral	(31,450)	-	-	(31,450)
Participación controladora	3,244,021	-	-	3,244,021
Participación no controladora	272,290	-	-	272,290
Total capital contable	<u>3,516,311</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,516,311</u>
Suma del pasivo y el capital contable	<u>\$ 9,414,717</u>	<u>\$ 981,816</u>	<u>\$ 8,269,985</u>	<u>\$ 18,666,518</u>

Estado de Resultados pro forma no auditado

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (en miles de pesos)

	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 1b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)	
	VIPS (no auditado) (Nota 1b)	Ajustes pro forma (Nota 2c)		
Ventas netas	\$ 6,388,608	\$ 2,899,272	\$ -	\$ 9,287,880
Costo de ventas	<u>2,281,762</u>	<u>883,173</u>	<u>-</u>	<u>3,164,935</u>
Utilidad bruta	4,106,846	2,016,099	-	6,122,945
Gastos de operación	3,767,543	1,768,658	-	5,536,201
Otros gastos (ingresos), neto	<u>9,828</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,828</u>
Utilidad de operación	329,475	247,441	-	576,916
Intereses pagados - Neto	100,972	14,158	-	115,130
Pérdida (utilidad) cambiaria - Neta	<u>(5,919)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,919)</u>
	95,053	14,158		109,211
Participación en los resultados de compañías asociadas	<u>10,275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,275</u>
Utilidad antes de impuestos	244,697	233,283	-	477,980
Impuesto a la utilidad	<u>88,891</u>	<u>36</u>	<u>69,985</u>	<u>158,912</u>
Utilidad neta	155,806	233,247	(69,985)	319,068
Participación no controladora	<u>(7,552)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,552</u>
Participación controladora	<u>\$ 148,254</u>	<u>\$ 233,247</u>	<u>\$ (69,985)</u>	<u>\$ 311,516</u>

Notas a los Estados Financieros Pro forma:

1. Bases de presentación de los estados financieros pro forma

Con motivo de la adquisición de Vips arriba referida, y en cumplimiento de las Disposiciones se ha preparado la información financiera pro forma con las siguientes bases de presentación:

- Estado de situación financiera y de resultados pro forma, sumando los estados financieros consolidados auditados de Alsea al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha presentados con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por su siglas en inglés), y los estados financieros pro forma no auditados de Vips a esa misma fecha preparados con base en IFRS.
- Estado de situación financiera y de resultados pro forma sumando los estados financieros consolidados no auditados de Alsea al 30 de junio de 2013 y 2012 y por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas, presentados con base en IFRS y los estados financieros pro forma no auditados de Vips a esas mismas fechas preparados con base en IFRS.

Los estados financieros pro forma de Vips que fueron utilizados por la Administración de Alsea para preparar los estados financieros pro forma anexos, fueron preparados por la administración de Vips, con base en cifras de Operadora, ARE, Servicios y Holding de Restaurantes, conforme a las siguientes bases:

Estados de situación financiera – Del estado de situación financiera auditado al 31 de diciembre de 2012 y a los no auditados al 30 de junio de 2013 y 2012 de Operadora y ARE y de los estados financieros no auditados de Servicios y Holding de Restaurantes al 30 de junio de 2013, se tomaron los activos netos (sin considerar capital contable y lo relativo a impuesto a la utilidad diferido) a los cuales se les aplicaron ajustes pro forma por los siguientes conceptos:

- Reconocimiento de las obligaciones laborales a largo plazo relacionadas con los empleados que serán transferidos de Restaurantes VIPS, S. de R.L. de C.V. (RVI), Servicios Administrativos VIPS, S. de R.L. de C.V. (SSET), y Servicios Administrativos Walmart, S. de R.L. de C.V. (SAW), empresas de Wal-Mex. Asimismo se reconocieron otras obligaciones tales como vacaciones no tomadas y seguridad social.
- Se transfieren propiedades como terrenos y edificios, equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y otros activos que son propiedad de otras subsidiarias de Wal-Mex pero con las que Vips opera. Por otro lado se eliminaron propiedades de ARE que son arrendados por otras subsidiarias de Wal-Mex.
- Adición del pasivo (obligación) generado por los activos mantenidos bajo arrendamiento capitalizables, tales con mobiliario y equipo, equipo de transporte y equipo de cómputo.
- Se eliminaron las operaciones con partes relacionadas, así como el efectivo. No existe deuda con terceros. Los saldos con partes relacionadas que se consideran en el estado de situación financiera pro forma son aquellas actividades que tienen que ver con la operación del negocio (principalmente las relacionadas con suministros, compra de insumos y venta de los productos Vips a supermercados de Wal-Mex)

Estados de resultados – Se aplicaron al estado de resultados auditado por el período del 1° de enero al 31 de diciembre de 2012 y a los no auditados por los periodos del 1° de enero al 30 de junio de 2013 y 2012 de Operadora y ARE y al estado de resultados no auditado al 30 de junio de 2013 de Servicios y Holding de Restaurantes (sin considerar el impuesto a la utilidad corriente de los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012) ajustes pro forma por los siguientes conceptos:

- Se eliminó la renta actual entre partes relacionadas pagada por Operadora a otras entidades inmobiliarias del Wal-Mex y se incluyó un cargo de depreciación y amortización por los activos transferidos a Vips.
- Para todos los terrenos de restaurantes que van a pertenecer a Wal-Mex, se eliminó la renta entre partes relacionadas pagada por Operadora a otras entidades inmobiliarias y se incluye un cargo de renta a terceros a precio de mercado.
- Se eliminó el cargo de las regalías por marca a Operadora por parte de Wal-Mex.
- Se eliminaron flujos entre partes relacionadas de Operadora y ARE.
- Se eliminaron ingresos y costos relacionados a los comedores que quedan fuera de la transacción.
- Se eliminaron ingresos por rentas y costos de propiedades de ARE (principalmente depreciación y amortización) relacionadas a activos de que no formarán parte de la transacción y se transfieren a otras empresas de Wal-Mex. Se eliminaron los intereses de las inversiones en efectivo e intereses pagados en préstamos con partes relacionadas.
- Se eliminaron los gastos del centro de distribución (laborales, renta y depreciación y amortización), como el personal y activos que no serán transferidos, así como los honorarios del servicio de distribución.
- Se eliminó la ganancia en la venta de un terreno y edificio de uno de los restaurantes (Vips Insurgentes) que se vendió durante 2012 y no forma parte de la transacción.

2. Ajustes pro forma

Los ajustes pro forma al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, incluidos en los estados de situación financiera pro forma no auditados y los estados de resultados pro forma no auditados por los periodos terminados en dichas fechas, como se describe a continuación, representan la aplicación del valor de la adquisición contra las deudas a contratar para cerrar la transacción, así como el reconocimiento del impuesto a las utilidades corriente y diferidos no considerados por la administración de Vips en la preparación de la información. La información no pretende representar los resultados de las operaciones o la situación financiera del Alsea como si Vips y las transacciones de formación relacionadas ocurrieran en las fechas indicadas, ni tampoco la información pretende proyectar los resultados de la operación y situación financiera de Alsea en ningún periodo futuro o en fechas futuras.

Con la finalidad de reflejar en los estados financieros pro forma los efectos de la adquisición, se procedió a aplicar a las cifras ciertos ajustes. Una vez que la transacción quede autorizada por las autoridades competentes, Alsea procederá a registrar en su información financiera la misma y a partir de ese momento, contará con el periodo de medición que establece IFRS 3 “Combinaciones de negocios” para obtener los valores razonables de los activos intangibles adquiridos.

Los efectos de los ajustes son los siguientes:

- a) Ajuste por la adquisición con efectos al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012
 - Se reconoció al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, un crédito bancario a largo plazo y un crédito puente a doce meses por \$3,000,000 y \$5,200,000, respectivamente, los cuales financiarán la compra de Vips.
 - Se reconoció un crédito mercantil por \$6,006,813, \$5,654,551 y \$5,740,743 al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, respectivamente.

El diferencial corresponde al valor del capital contable que en su momento no se consideró en la información pro forma de Vips al considerar activos netos en la preparación de información pro forma.

- b) Ajuste por reconocimiento de impuesto a la utilidad diferido

Se reconoció el impuesto a la utilidad diferido en el estado de situación financiera de Vips al 30 de junio de 2013 y 2012 y al 31 de diciembre de 2012 por \$100,101, \$46,115 y \$46,115, respectivamente, tomados de la información financiera preparada por la administración de Vips.

- c) Ajuste por reconocimiento de impuesto a la utilidad corriente

Se reconoció el impuesto a la utilidad corriente en el estado de resultados de Vips por los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 por \$62,610 y \$69,985, respectivamente, considerando una tasa del 30% sobre la utilidad antes de impuestos de los estados de resultados de Vips; al 31 de diciembre de 2012 si se había incluido un efecto de impuestos a la utilidad corrientes en el estado de resultados de Vips.

7. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA SOCIEDAD.

El análisis a continuación está elaborado con la intención de proveer una mayor descripción de algunos de los elementos relevantes de los estados financieros base de Alsea y pro-forma que incluyen los efectos a dichos estados financieros que son consecuencia de la Adquisición. No pretende ser una descripción de la totalidad de los efectos que resulten de la Adquisición.

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual y el Reporte Trimestral de Alsea.

7.1. Resultados de Operación.

Análisis comparativo de los estados financieros base y pro-forma al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2013.

Estado de Resultados

Ventas Netas

Las ventas totales de Alsea hubieran experimentado un crecimiento de 44.6% en el periodo 2012 y de 40.9% para el periodo del segundo trimestre de 2013, como resultado de sólidos incrementos en las operaciones de Alsea y de Vips. De esta forma, al 31 de diciembre de 2012 y al 30 de junio de 2013, las ventas netas de Vips hubieran representado 30.8% y 29.0% respectivamente de las ventas netas de Alsea.

Utilidad de Operación

Al incorporar la utilidad de Vips registrada durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la utilidad de operación de Alsea hubiera ascendido a \$1,428.5 millones de Pesos, es decir, 79.2% superior a la registrada en ese periodo. Realizando el mismo ejercicio para el segundo trimestre de 2013 la utilidad de operación de Alsea habría sido de \$668.6 millones de Pesos, es decir, 50.5% superior a la registrada en ese periodo.

Costo Integral de Financiamiento

Al incorporar el costo de financiamiento de Vips registrado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el costo integral de financiamiento de Alsea hubiera ascendido a \$218.0 millones de Pesos, es decir, 15.1% superior a la registrada en ese periodo. Realizando el mismo ejercicio para el segundo trimestre 2013 el costo integral de financiamiento de Alsea habría sido de \$117.6 millones de Pesos, es decir, 15.4% superior a la registrado en ese periodo.

Impuestos

El incremento en este rubro para ambos periodos corresponde principalmente a un incremento en la utilidad antes de impuestos ocasionado por la consolidación de las operaciones de Vips en Alsea.

Utilidad Neta Mayoritaria

Al incorporar los resultados de Vips, la utilidad neta mayoritaria de Alsea al 31 de diciembre de 2012 y al segundo trimestre de 2013 hubiera sido de \$904.2 millones de Pesos y \$365.6 millones de Pesos respectivamente, lo que representa un incremento de 125.0% y de 66.4% en la utilidad neta de Alsea.

Balance General

Caja y Bancos

La caja no sufre ajustes por la incorporación de Vips.

Cuentas por Cobrar

En 2012 y el segundo trimestre de 2013, las cuentas por cobrar experimentan un incremento de 8.5% y 7.5% respectivamente, en los resultados pro-forma que corresponden, principalmente, al incremento en ventas netas.

Inventarios

Los inventarios proforma al cierre de 2012 y segundo trimestre de 2013 tienen un crecimiento de 36.8% y 39.3% que se explica, en su totalidad por las operaciones de Vips.

Activo Fijo

El activo fijo de Alsea al cierre de 2012 y segundo trimestre de 2013 hubiera experimentado un incremento de 80.1% y 71.0% respectivamente, por inversiones en activos fijos relacionadas con el incremento en las ventas.

Activos Intangibles

Los activos intangibles al comparar los estados financieros pro-forma, presentan un incremento de \$5,656 millones de Pesos y de \$6,007 millones de Pesos para los periodos de 2012 y segundo trimestre de 2013 respectivamente, principalmente, como resultado ocasionado por el valor de marca de Vips.

Deuda a Largo Plazo

El incremento en la deuda a largo plazo corresponde al financiamiento contratado con el fin de poder pagar el precio derivado de la adquisición, que asciende a \$8,200 millones de Pesos.

Capital Contable

El capital contable no sufre ajustes por la incorporación de Vips.

7.2. Situación financiera, liquidez y recursos de Capital.

Los días de clientes al cierre de 2012 pasan de 9.2 días a 6.9 días derivado de una eficiente recuperación de cartera de VIPS.

Las días inventario al cierre de 2012 pasan de 42.1 días a 41.7 días.

La prueba de liquidez al cierre de 2012 cambia de 0.95 veces a 0.33 veces derivado de un mayor apalancamiento originado por la adquisición de VIPS.

8. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Sociedad contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Por: Fabian Gerardo Gosselin Castro
Cargo: Director General



Por: Diego Gaxiola Cuevas
Cargo: Director de Finanzas



Por: Armín Cañas Acar
Cargo: Director Jurídico

9. ANEXOS

9.1. Opinión de Deloitte, auditores externos independientes de Asea, sobre la cuantificación de la reestructuración societaria y su incorporación al estado financiero.

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

Información financiera pro forma no
auditada, por los periodos de seis meses
que terminaron el 30 de junio de 2013 y
2012 y por el año que terminó el 31 de
diciembre de 2012

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

Información financiera pro forma por los periodos de seis meses que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados de situación financiera pro forma	3
Estados de resultados pro forma	4
Notas a los estados financieros pro forma	5

Informe de aseguramiento de los auditores independientes sobre la compilación de la información financiera pro forma incluida en el folleto por reestructuración de Aalsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los ajustes pro forma a la información financiera no ajustada para reflejar la información financiera pro forma de Aalsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias ("Aalsea"), la cual comprende los estados de situación financiera pro forma al 30 de junio 2013 y 2012 y al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados pro forma por los seis meses terminados al 30 junio de 2013 y 2012, y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012, y otra información explicativa (juntos "información financiera pro forma"). Los criterios aplicables sobre la base que Aalsea ha recopilado la información financiera pro forma se describen en la Nota 2 ("los criterios").

La información pro forma financiera ha sido preparada por la administración para ejemplificar el impacto de los ajustes pro forma establecidos en la Nota 3 sobre la posición financiera de Aalsea al 30 de junio de 2013 y 2012 y 31 de diciembre de 2012 y sus resultados financieros por los seis meses terminados al 30 de junio de 2013 y 2012, y los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2012. Como parte de este proceso, la información sobre la situación financiera de Aalsea y los resultados financieros ha sido recopilada por la administración, de las fuentes detalladas en la Nota 2.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera pro forma

La administración es responsable de la compilación, preparación y presentación razonable de esta información financiera pro forma y la fuente de los criterios de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2, así como del control interno que la administración determine necesario para que la preparación de los estados financieros pro forma se realice libre de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión con base en nuestro trabajo de aseguramiento, sobre si la información financiera pro forma se ha compilado, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de aseguramiento, de conformidad con la Norma Internacional de Trabajos de Aseguramiento 3420, "Trabajos de aseguramiento para reportar la compilación de información financiera pro forma incluida en un prospecto". Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos procedimientos para obtener una seguridad razonable acerca de si la administración ha compilado, en todos sus aspectos importantes, la información financiera pro forma sobre las bases descritas en la Nota 2.

Para los efectos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o reemitir algún informe o dictamen sobre la información financiera histórica utilizada en la compilación de la información financiera pro forma, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera utilizada en la compilación de la información financiera pro forma.

El propósito de la información financiera pro forma incluida en el folleto por reestructuración es únicamente para ejemplificar el impacto de un evento significativo o transacción sobre la información financiera no ajustada de Alsea como si el evento hubiera ocurrido o la transacción se hubiera realizado antes de la fecha seleccionada para efectos de la ejemplificación. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado real de la transacción descrita en la Nota 2, al 30 de junio 2013 y 2012 y al 31 de diciembre de 2012 y por los periodos terminados en dichas fechas hubiera sido como se ha presentado.

Un trabajo de aseguramiento para informar sobre si la información financiera pro forma se ha elaborado, en todos sus aspectos materiales, en la base de los criterios aplicables implica realizar procedimientos para asegurar si los criterios aplicables utilizados por la administración en la compilación de la información financiera pro forma proporcionan una base razonable para la presentación de los efectos significativos directamente atribuibles a la transacción o evento, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes pro forma relacionados dan un efecto apropiado a esos criterios, y
- La información financiera pro forma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, teniendo en cuenta el entendimiento del auditor sobre Alsea, la naturaleza del evento o transacción respecto de la información financiera pro forma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

El trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera pro forma.

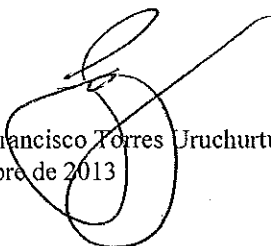
Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera pro forma de Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias por los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, y 31 de diciembre de 2012 ha sido compilada, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con las bases de presentación descritas en la Nota 2.

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

C. P. C. Francisco Torres Uruchurtu
2 de octubre de 2013



Estados de situación financiera pro forma no auditados

Al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012

(En miles de pesos)

	30 de junio de 2013				31 de diciembre de 2012				30 de junio de 2012			
	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 2b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)	Alsea cifras base consolidadas (Nota 2a)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)	Alsea cifras base consolidadas (no auditadas) (Nota 2b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)			Más	Más (menos)			Más	Más (menos)	
Activo												
Circulante:												
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 641,951	\$ -	\$ -	\$ 641,951	\$ 932,594	\$ -	\$ -	\$ 932,594	\$ 738,501	\$ -	\$ -	\$ 738,501
Clientes, neto	359,292	20,206	-	379,498	339,481	30,935	-	370,416	229,658	18,618	-	248,276
Impuesto al valor agregado y otros impuestos por recuperar	277,297	29,696	-	306,993	272,254	49,212	-	321,466	272,254	14,573	-	286,827
Otras cuentas por cobrar	167,775	19,221	-	186,996	196,450	14,715	-	211,165	308,168	16,149	-	324,317
Inventarios, neto	472,088	185,709	-	657,797	550,394	202,346	-	752,740	511,292	181,267	-	692,559
Pagos anticipados	302,940	48,303	-	351,243	184,201	46,739	-	230,940	292,726	61,331	-	354,057
Total activo circulante	2,221,343	303,135	-	2,524,478	2,475,374	343,947	-	2,819,321	2,352,599	291,938	-	2,644,537
Activos a largo plazo:												
Depósitos en garantía	118,802	-	-	118,802	110,020	-	-	110,020	90,423	-	-	90,423
Inversiones en acciones de compañía asociada	45,153	-	-	45,153	40,296	-	-	40,296	37,093	-	-	37,093
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y propiedades, neto	4,259,613	3,026,300	-	7,285,913	3,924,108	3,145,088	-	7,069,196	3,667,486	3,257,780	-	6,925,266
Activos intangibles, neto	2,551,203	715	6,006,813	8,558,731	2,418,830	1,437	5,654,551	8,074,818	2,523,541	7,455	5,740,743	8,271,739
Impuesto a la utilidad diferido	951,373	-	(100,101)	851,272	828,965	-	(46,115)	782,850	743,575	-	(46,115)	697,460
Total activo a largo plazo	7,926,144	3,027,015	5,906,712	16,859,871	7,322,219	3,146,525	5,608,436	16,077,180	7,062,118	3,265,235	5,694,628	16,021,981
Total activo	\$ 10,147,487	\$ 3,330,150	\$ 5,906,712	\$ 19,384,349	\$ 9,797,593	\$ 3,490,472	\$ 5,608,436	\$ 18,896,501	\$ 9,414,717	\$ 3,557,173	\$ 5,694,628	\$ 18,666,518
Pasivo												
Pasivo circulante:												
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	\$ 81,776	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,281,776	\$ 396,647	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,596,647	\$ 342,440	\$ -	\$ 5,200,000	\$ 5,542,440
Proveedores	1,006,899	73,243	-	1,080,142	1,129,612	162,404	-	1,292,016	1,012,291	80,331	-	1,092,622
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	155,426	408,010	-	563,436	209,669	263,013	-	472,682	112,905	446,748	-	559,653
Provisiones	849,706	-	-	849,706	661,735	-	-	661,735	695,794	-	-	695,794
Impuestos a la utilidad	103,295	119,588	62,610	285,493	189,749	105,686	-	295,435	70,137	92,454	69,985	232,576
Impuestos a la utilidad por consolidación fiscal	72,269	-	-	72,269	6,885	-	-	6,885	1,857	-	-	1,857
Total del pasivo circulante	2,269,371	600,841	5,262,610	8,132,822	2,594,297	531,103	5,200,000	8,325,400	2,235,424	619,533	5,269,985	8,124,942
Pasivo a largo plazo:												
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulares	895,556	-	3,000,000	3,895,556	2,077,833	-	3,000,000	5,077,833	2,387,417	-	3,000,000	5,387,417
Créditos bursátiles	2,485,891	-	-	2,485,891	-	-	-	994,486	-	-	-	994,486
Otros pasivos	73,968	337,704	-	411,672	58,787	337,572	-	396,359	89,046	340,278	-	429,324
Impuestos por consolidación fiscal	186,569	-	-	186,569	186,569	-	-	186,569	154,803	-	-	154,803
Beneficios al retiro a empleados	61,506	35,707	-	97,213	51,210	30,233	-	81,443	37,230	22,005	-	59,235
Total pasivo a largo plazo	3,703,490	373,411	3,000,000	7,076,901	2,374,399	367,805	3,000,000	5,742,204	3,662,982	362,283	3,000,000	7,025,265
Total pasivo	5,972,861	974,252	8,262,610	15,209,723	4,968,696	898,908	8,200,000	14,067,604	5,898,406	981,816	8,269,985	15,150,207
Capital contable												
Capital social	403,339	-	-	403,339	403,339	-	-	403,339	376,595	-	-	376,595
Prima en emisión de acciones	2,057,417	-	-	2,057,417	2,466,822	-	-	2,466,822	1,377,454	-	-	1,377,454
Utilidades retenidas	1,053,349	-	-	1,053,349	1,173,693	-	-	1,173,693	957,232	-	-	957,232
Reserva para compra de acciones	522,716	-	-	522,716	564,201	-	-	564,201	564,190	-	-	564,190
Otras partidas de utilidad integral	(151,931)	-	-	(151,931)	(87,347)	-	-	(87,347)	(31,450)	-	-	(31,450)
Participación controladora	3,884,890	-	-	3,884,890	4,520,708	-	-	4,520,708	3,244,021	-	-	3,244,021
Participación no controladora	289,736	-	-	289,736	308,189	-	-	308,189	272,290	-	-	272,290
Total capital contable	4,174,626	-	-	4,174,626	4,828,897	-	-	4,828,897	3,516,311	-	-	3,516,311
Suma del pasivo y el capital contable	\$ 10,147,487	\$ 974,252	\$ 8,262,610	\$ 19,384,349	\$ 9,797,593	\$ 898,908	\$ 8,200,000	\$ 18,896,501	\$ 9,414,717	\$ 981,816	\$ 8,269,985	\$ 18,666,518

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros pro forma no auditados.

Estados de resultados pro forma no auditados

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

	30 de junio de 2013				31 de diciembre 2012				30 de junio 2012			
	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 2b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)	Alsea cifras consolidadas base (Nota 2a)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)	Alsea cifras consolidadas base (no auditadas) (Nota 2b)	Cifras de ajustes pro forma (no auditados)		Cifras pro forma (no auditadas)
		Más	Más (menos)			Más	Más (menos)			Más	Más (menos)	
Ventas netas	\$ 7,219,372	\$ 2,951,657	\$ -	\$ 10,171,029	\$ 13,519,506	\$ 6,024,904	\$ -	\$ 19,544,410	\$ 6,388,608	\$ 2,899,272	\$ -	\$ 9,287,880
Costo de ventas	2,418,141	904,245	-	3,322,386	4,771,721	1,805,578	-	6,577,299	2,281,762	883,173	-	3,164,935
Utilidad bruta	4,801,231	2,047,412	-	6,848,643	8,747,785	4,219,326	-	12,967,111	4,106,846	2,016,099	-	6,122,945
Gastos de operación	4,346,101	1,823,030	-	6,169,131	7,960,280	3,588,149	-	11,548,429	3,767,543	1,768,658	-	5,536,201
Otros gastos (ingresos), neto	10,950	-	-	10,950	(9,804)	-	-	(9,804)	9,828	-	-	9,828
Utilidad de operación	444,180	224,382	-	668,562	797,309	631,177	-	1,428,486	329,475	247,441	-	576,916
Intereses pagados - Neto	69,379	15,682	-	85,061	198,061	28,634	-	226,695	100,972	14,158	-	115,130
Pérdida (utilidad) cambiaria - Neta	32,567	-	-	32,567	(8,719)	-	-	(8,719)	(5,919)	-	-	(5,919)
	101,946	15,682	-	117,628	189,342	28,634	-	217,976	95,053	14,158	-	109,211
Participación en los resultados de compañías asociadas	4,313	-	-	4,313	12,978	-	-	12,978	10,275	-	-	10,275
Utilidad antes de impuestos	346,547	208,700	-	555,247	620,945	602,543	-	1,223,488	244,697	233,283	-	477,980
Impuesto a la utilidad	126,858	148	62,610	189,616	219,147	100,116	-	319,263	88,891	36	69,985	158,912
Utilidad neta	219,689	208,552	(62,610)	365,631	401,798	502,427	-	904,225	155,806	233,247	(69,985)	319,068
Participación no controladora	2,904	-	-	2,904	(36,880)	-	-	(36,880)	(7,552)	-	-	7,552
Participación controladora	\$ 222,593	\$ 208,552	\$ (62,610)	\$ 368,535	\$ 364,918	\$ 502,427	\$ -	\$ 867,345	\$ 148,254	\$ 233,247	\$ (69,985)	\$ 311,516

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros pro forma no auditados.

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

Notas a los Estados Financieros Pro forma

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En miles de pesos)

1. Actividades del negocio

Alsea, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (Alsea o la Compañía), 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.

Descripción de la operación de adquisición

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 362 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 durante 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.

2. Bases de presentación de los estados financieros pro forma

Con motivo de la adquisición de VIPS arriba referida, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ha requerido a Alsea preparar información financiera pro forma con las siguientes bases de presentación:

- a. Estado de situación financiera y de resultados pro forma, sumando los estados financieros consolidados auditados de Alsea al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha presentados con base en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por su siglas en inglés), y los estados financieros pro forma no auditados de VIPS a esa misma fecha preparados con base en IFRS.
- b. Estado de situación financiera y de resultados pro forma sumando los estados financieros consolidados no auditados de Alsea al 30 de junio de 2013 y 2012 y por los períodos de seis meses terminados en

esas mismas fechas, presentados con base en IFRS y los estados financieros pro forma no auditados de VIPS a esas mismas fechas preparados con base en IFRS.

Los estados financieros pro forma de VIPS que fueron utilizados por la Administración de Alsea para preparar los estados financieros pro forma anexos, fueron preparados por la administración de VIPS, con base en cifras de OVI, ARE, SER y HRE, conforme a las siguientes bases:

Estados de situación financiera – Del estado de situación financiera auditado al 31 de diciembre de 2012 y a los no auditados al 30 de junio de 2013 y 2012 de OVI y ARE y de los estados financieros no auditados de SER y HRE al 30 de junio de 2013, se tomaron los activos netos (sin considerar capital contable y lo relativo a impuesto a la utilidad diferido) a los cuales se les aplicaron ajustes pro forma por los siguientes conceptos:

- Reconocimiento de las obligaciones laborales a largo plazo relacionadas con los empleados que serán transferidos de Restaurantes VIPS, S. de R.L. de C.V. (RVI), Servicios Administrativos VIPS, S. de R.L. de C.V. (SSET), y Servicios Administrativos Walmart, S. de R.L. de C.V. (SAW), empresas del Grupo Wal-Mart. Así mismo se reconocieron otras obligaciones tales como vacaciones no tomadas y seguridad social.
- Se transfieren propiedades como terrenos y edificios, equipo de tienda, mejoras a locales arrendados y otros activos que son propiedad de otras subsidiarias de Grupo Wal-Mart pero con las que VIPS opera. Por otro lado se eliminaron propiedades de ARE que son arrendados por otras subsidiarias de Grupo Wal-Mart.
- Adición del pasivo (obligación) generado por los activos mantenidos bajo arrendamiento capitalizables, tales con mobiliario y equipo, equipo de transporte y equipo de cómputo.
- Se eliminaron las operaciones con partes relacionadas, así como el efectivo. No existe deuda con terceros. Los saldos con partes relacionadas que se consideran en el estado de situación financiera pro forma son aquellas actividades que tienen que ver con la operación del negocio (principalmente las relacionadas con suministros, compra de insumos y venta de los productos VIPS a supermercados de Grupo Wal-Mart)

Estados de resultados – Se aplicaron al estado de resultados auditado por el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y a los no auditados por los periodos del 1 de enero al 30 de junio de 2013 y 2012 de OVI y ARE y al estado de resultados no auditado al 30 de junio de 2013 de SER y HER (sin considerar el impuesto a la utilidad corriente de los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012) ajustes pro forma por los siguientes conceptos:

- Se eliminó la renta actual entre partes relacionadas pagada por OVI a otras entidades inmobiliarias del Grupo Wal-Mart y se incluyó un cargo de depreciación y amortización por los activos transferidos a VIPS.
- Para todos los terrenos de restaurantes que van a pertenecer al Grupo Wal-Mart, se eliminó la renta entre partes relacionadas pagada por OVI a otras entidades inmobiliarias y se incluye un cargo de renta a terceros a precio de mercado.
- Se eliminó el cargo de las regalías por marca a OVI por parte de Grupo Wal-Mart.
- Se eliminaron flujos entre partes relacionadas de OVI y ARE.
- Se eliminaron ingresos y costos relacionados a los comedores que quedan fuera de la transacción.
- Se eliminaron ingresos por rentas y costos de propiedades de ARE (principalmente depreciación y amortización) relacionadas a activos de que no formarán parte de la transacción y se transfieren a otras empresas de Grupo Wal-Mart. Se eliminaron los intereses de las inversiones en efectivo e intereses pagados en préstamos con partes relacionadas.
- Se eliminaron los gastos del centro de distribución (laborales, renta y depreciación y amortización), como el personal y activos que no serán transferidos, así como los honorarios del servicio de distribución.
- Se eliminó la ganancia en la venta de un terreno y edificio de uno de los restaurantes (Vips Insurgentes) que se vendió durante 2012 y no forma parte de la transacción.

3. Ajustes pro forma

Los ajustes pro forma al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, incluidos en los estados de situación financiera pro forma no auditados y los estados de resultados pro forma no auditados por los periodos terminados en dichas fechas, como se describe a continuación, representan la aplicación del valor de la adquisición contra las deudas a contratar para cerrar la transacción así como el reconocimiento del impuesto a las utilidades corriente y diferidos no considerados por la administración de VIPS en la preparación de la información. La información no pretende representar los resultados de las operaciones o la situación financiera del Alsea como si VIPS y las transacciones de formación relacionadas ocurrieran en las fechas indicadas, ni tampoco la información pretende proyectar los resultados de la operación y situación financiera de Alsea en ningún periodo futuro o en fechas futuras.

Con la finalidad de reflejar en los estados financieros pro forma los efectos de la adquisición, se procedió a aplicar a las cifras ciertos ajustes. Una vez que la transacción quede autorizada por las autoridades competentes, Alsea procederá a registrar en su información financiera la misma y a partir de ese momento, contará con el periodo de medición que establece IFRS 3 "*Combinaciones de negocios*" para obtener los valores razonables de los activos intangibles adquiridos.

Los efectos de los ajustes son los siguientes:

a) **Ajuste por la adquisición con efectos al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012**

- Se reconoció al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, un crédito bancario a largo plazo y un crédito puente a doce meses por \$3,000,000 y \$5,200,000, respectivamente, los cuales financiarán la compra de VIPS.
- Se reconoció un crédito mercantil por \$6,006,813, \$5,654,551 y \$5,740,743 al 30 de junio de 2013, 31 de diciembre y 30 de junio de 2012, respectivamente.

El diferencial corresponde al valor del capital contable que en su momento no se consideró en la información pro forma de VIPS al considerar activos netos en la preparación de información pro forma.

b) **Ajuste por reconocimiento de impuesto a la utilidad diferido**

Se reconoció el impuesto a la utilidad diferido en el estado de situación financiera de VIPS al 30 de junio de 2013 y 2012 y al 31 de diciembre de 2012 por \$100,101, \$46,115 y \$46,115, respectivamente, tomados de la información financiera preparada por la administración de VIPS.

c) **Ajuste por reconocimiento de impuesto a la utilidad corriente**

Se reconoció el impuesto a la utilidad corriente en el estado de resultados de VIPS por los periodos terminados el 30 de junio de 2013 y 2012 por \$62,610 y \$69,985, respectivamente, considerando una tasa del 30% sobre la utilidad antes de impuestos de los estados de resultados de VIPS; al 31 de diciembre de 2012 si se había incluido un efecto de impuestos a la utilidad corrientes en el estado de resultados de VIPS.

* * * * *