

Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

México, D.F., a 27 de febrero de 2012. - Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. ("CIE", "la Compañía" o "el Grupo") (BMV: CIE), la compañía líder de entretenimiento fuera de casa en América Latina, anunció el día de hoy sus resultados financieros y operativos consolidados correspondientes al cuarto trimestre del año, finalizado el 31 de diciembre de 2011 ¹:

- Durante el trimestre, los ingresos consolidados se incrementaron 17%, en comparación con el mismo período del año anterior. En el acumulado anual, los ingresos crecieron 14% en comparación con 2010.
- La UAFIDA consolidada creció 16% durante el cuarto trimestre de 2011 y en el acumulado anual alcanzó un crecimiento de 12%, en comparación con 2010.
- La deuda total con costo del Grupo se ubicó en Ps.6,252 en comparación con Ps.6,807 al cuarto trimestre del año anterior, lo cual representa una disminución del 8%, derivada principalmente del prepago de deuda que la Compañía realizó en mayo 2011 por un monto aproximado de Ps.638.
- El 8 de febrero de 2012, CIE anunció la conclusión de la venta de una participación mayoritaria en CIE Las Américas a su socio Codere. Los recursos netos de esta transacción fueron destinados al prepago de deuda por Ps.2,630.

Cifras Relevantes Consolidadas

	4T 2011	4T 2010	% Var.	Acum. 2011	Acum. 2010	% Var.
Ingresos	3,723	3,172	17%	11,467	10,101	14%
UAFIDA	737	635	16%	2,227	1,981	12%
Margen UAFIDA	19.8%	20.0%		19.4%	19.6%	
RIF	(137)	(153)	11%	(604)	(549)	(10%)
Otros (Ingresos) Gastos Neto	34	166	N.A.	85	172	N.A.
Resultado Neto	119	121	(2%)	112	109	3%
Resultado Neto Mayoritario	(31)	(56)	45%	(162)	(167)	3%
Deuda Total con Costo				6,252	6,807	(8%)

¹ Las cifras contenidas a lo largo del presente documento, correspondientes al año 2011 y 2010, están expresadas en millones de pesos mexicanos nominales, salvo que se especifique lo contrario, y han sido preparadas en conformidad con las Normas de Información Financiera vigentes en México. Las cifras pueden variar por efectos de redondeo.

UAFIDA significa Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización.

N.A. significa no aplica.

ANÁLISIS DEL CUARTO TRIMESTRE (“el trimestre” o “el período”)

INGRESOS

	4T 2011	%	4T 2010	%	% Var.	Acum. 2011	%	Acum. 2010	%	% Var.
CIE Entretenimiento	1,932	52%	1,355	43%	43%	4,816	42%	3,629	36%	33%
CIE Las Américas	1,233	33%	1,180	37%	5%	4,676	41%	4,255	42%	10%
CIE Comercial	506	14%	583	18%	(13%)	1,803	16%	2,062	20%	(13%)
Otros Negocios	51	1%	55	2%	(7%)	172	1%	155	2%	11%
CONSOLIDADO	3,723	100%	3,172	100%	17%	11,467	100%	10,101	100%	14%

Durante el cuarto trimestre, los ingresos consolidados alcanzaron Ps.3,723, lo que representa un incremento del 17% en comparación con el mismo período del año anterior. Para el año completo 2011, el crecimiento fue de 14%. El aumento en los ingresos, tanto para el trimestre, como para el año 2011, es atribuible principalmente al crecimiento en ingresos observados en CIE Entretenimiento y CIE Las Américas.

En **CIE Entretenimiento**, como consecuencia de un fuerte calendario de eventos, los ingresos del período fueron de Ps.1,932, cifra 43% mayor a la observada en el mismo trimestre del año anterior. El crecimiento observado durante el año 2011 fue de 33%, en comparación al año 2010.

Durante el trimestre sobresalieron las presentaciones de: (i) artistas anglos: Justin Bieber, Britney Spears, Guns N’ Roses, Aerosmith, y Pearl Jam; (ii) artistas latinos: Chayanne, Ricky Martin, Zoe, Caifanes, Alejandra Guzmán y Moderatto; (iii) eventos familiares: espectáculo “Ovo” del Cirque du Soleil; y (iv) festivales de música: Corona Capital.

Los ingresos de **CIE Las Américas** se incrementaron 5% comparados con el mismo período del año anterior, alcanzando Ps.1,233. El incremento en los ingresos es consecuencia de: (i) una mayor asistencia a las salas de Books & Yaks; (ii) un incremento en el monto promedio apostado; (iii) un mayor número de metros cuadrados de exposición vendidos en el Centro Banamex.

En CIE Las Américas, los ingresos anuales fueron de Ps.4,676, cifra 10% superior a la observada en 2010.

En **CIE Comercial** los ingresos disminuyeron 13%, tanto en el trimestre como durante el año, ubicándose en Ps.506 y Ps.1,803 respectivamente. Esta disminución se debió a que a partir de enero de 2011, el esquema de ingresos por la comercialización de algunos productos de terceros se modificó, considerando ahora sólo la comisión ganada por la división. Sin considerar el efecto anterior, los ingresos de la división presentaron un crecimiento marginal, como consecuencia de un incremento en el número de clientes y eventos especiales comercializados.

En abril de 2011, la Compañía llevó a cabo el cese formal de operaciones del parque Wannado ubicado en Florida, Estados Unidos, dejando de ser detentado por la Compañía. Como resultado de esta operación y en cumplimiento con las Normas de Información Financiera vigentes en México para efectos de comparabilidad, los resultados del parque tanto del año actual como del año pasado, han sido reclasificados a un renglón específico del Estado de Resultados denominado “operaciones discontinuadas”.

Los ingresos durante el trimestre de **Otros Negocios** llegaron a Ps.51, disminuyendo 7%, en comparación con el mismo período del año anterior. Esta disminución es consecuencia de un menor número de visitantes al parque de diversiones en Colombia. Durante 2011 los ingresos de este segmento fueron de Ps.172, traducidos en un incremento del 11% en comparación con 2010.

UAFIDA

	4T 2011	%	4T 2010	%	% Var.	Acum. 2011	%	Acum. 2010	%	% Var.
CIE Entretenimiento	207	28%	170	27%	22%	505	23%	466	24%	8%
<i>% Marg. UAFIDA</i>	10.7%		12.6%			10.5%		12.8%		
CIE Las Américas	395	54%	328	52%	20%	1,256	56%	1,060	53%	18%
<i>% Marg. UAFIDA</i>	32.0%		27.8%			26.9%		24.9%		
CIE Comercial	129	17%	124	19%	4%	436	20%	426	22%	3%
<i>% Marg. UAFIDA</i>	25.4%		21.2%			24.2%		20.6%		
Otros Negocios	6	1%	13	2%	(49%)	30	1%	29	1%	1%
<i>% Marg. UAFIDA</i>	12.6%		23.1%			17.3%		18.9%		
CONSOLIDADO	737	100%	635	100%	16%	2,227	100%	1,981	100%	12%
<i>% Marg. UAFIDA</i>	19.8%		20.0%			19.4%		19.6%		



Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

Durante el cuarto trimestre de 2011, la UAFIDA consolidada se ubicó en Ps.737, cifra 16% mayor a la observada el año anterior, como consecuencia de un incremento en todos los negocios excepto Otros Negocios. El margen UAFIDA del trimestre fue de 19.8%.

Durante el año 2011, la UAFIDA creció 12%, en comparación con el año 2010, como resultado de un aumento en los resultados de todos los negocios, sobresaliendo CIE Entretenimiento y CIE Las Américas.

La UAFIDA de **CIE Entretenimiento** aumentó 22%, llegando a Ps.207. Este incremento es consecuencia del mayor volumen de ingresos explicado anteriormente. El margen UAFIDA del período fue de 10.7%, en comparación con 12.6% del período de 2010, esta disminución es consecuencia de la mezcla de eventos presentados durante el trimestre.

Para el año 2011, la UAFIDA de CIE Entretenimiento se incrementó 8%, ubicándose en Ps.505, en comparación con Ps.466 registrada en 2010.

Durante el período, **CIE Las Américas** registró una UAFIDA de Ps.395, 20% superior a la registrada en el mismo trimestre del año 2010, debido al aumento en ingresos explicado anteriormente. El margen UAFIDA se incrementó a 32.0%, desde 27.8% observado en el cuarto trimestre 2010. Este incremento es atribuible a la composición de los costos fijos y variables en la división, donde en su mayoría son de tipo fijo.

El crecimiento de la UAFIDA de CIE Las Américas durante el año 2011 fue de 18%, llegando a Ps.1,256 en comparación con Ps1,060 registradas durante el año anterior.

La UAFIDA de **CIE Comercial** se incrementó 4% durante el trimestre ubicándose en Ps.129, en comparación con Ps.124 registrada el año anterior. Este incremento es atribuible al aumento en los clientes y eventos especiales comercializados durante el período, mencionado anteriormente. El margen UAFIDA se ubicó en 25.4%, en comparación con 21.2%. El aumento en el margen es principalmente consecuencia del nuevo esquema de registro de los ingresos implementado a partir de enero de 2011 comentado anteriormente.

El crecimiento de la UAFIDA de CIE Comercial durante 2011 fue de 3%, alcanzando Ps.436, en comparación con Ps.426 registrados en el año 2010.

La UAFIDA de **Otros Negocios** se ubicó en Ps.6, en comparación con Ps.13 observado en el mismo período del año anterior. Esta disminución es consecuencia principalmente de algunos gastos extraordinarios registrados en el período, relacionados con la eliminación de la estructura remanente

de Parques en México y en menor medida a la menor asistencia registrada en el parque de diversiones de Colombia comentada anteriormente. El margen UAFIDA del período fue de 12.6%.

Para el año 2011, la UAFIDA de Otros Negocios creció marginalmente 1% en comparación con el año 2010.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (“RIF”)

	4T 2011	4T 2010	% Var.	Acum. 2011	Acum. 2010	% Var.
Intereses Ganados (Pagados) netos	(124)	(144)	14%	(506)	(547)	7%
Ganancia (Pérdida) Cambiaria neta	(12)	(9)	(35%)	(97)	(2)	N.A.
RIF	(137)	(153)	11%	(604)	(549)	(10%)

Durante el trimestre, los intereses pagados netos se ubicaron en Ps.124, en comparación con Ps.144 registrados en el mismo trimestre del año anterior. Esta disminución es consecuencia principalmente del menor nivel de endeudamiento del Grupo, después de los prepagos de deuda realizados durante el cuarto trimestre de 2010 y el segundo trimestre de 2011 por un monto de Ps.152 y Ps.638 respectivamente, mismos que se reflejaron en una disminución del 7% en los intereses pagados netos del 2011, en comparación con el 2010.

En el período se registró una pérdida cambiaria neta de Ps.12, en comparación con una pérdida cambiaria neta de Ps.9 registrada en el mismo período del año anterior. Esta pérdida es resultado de las posiciones monetarias y no monetarias que la Compañía tiene en moneda extranjera y al movimiento en el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar americano observada en el trimestre, el cual pasó de Ps. 13.80 pesos por dólar en septiembre 30 de 2011 a Ps.13.94 pesos por dólar en diciembre 31 de 2011.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

Durante el trimestre se registraron impuestos por Ps.189 en provisiones para ISR, IETU causado e ISR diferido resultado del nivel de utilidades antes de impuestos alcanzada durante el trimestre, en comparación con Ps.148 registrados en el mismo período del año anterior.

RESULTADO NETO

El resultado neto registró una utilidad de Ps.119 durante el cuarto trimestre 2011, en comparación con una utilidad de Ps.121 registrada en el mismo período del año anterior. La utilidad neta observada en el trimestre es consecuencia de los resultados de los negocios comentados anteriormente.

RESULTADO NETO MAYORITARIO

Durante el trimestre se registró una pérdida neta mayoritaria de Ps.31, en comparación con una pérdida de Ps.56 del mismo trimestre de 2010. Esta disminución es consecuencia principalmente de la disminución en el nivel de intereses netos pagados por la Holding, debido a los prepagos de deuda realizados a finales de 2010 y durante el segundo trimestre de 2011.

DEUDA TOTAL CON COSTO

Debido a los prepagos de deuda realizados en el cuarto trimestre 2010 y durante el segundo trimestre 2011, al 31 de diciembre de 2011 el endeudamiento total con costo de la Compañía disminuyó 8%, ubicándose en Ps.6,252, en comparación con Ps.6,807 del cuarto trimestre de 2010. La siguiente tabla muestra el perfil de la deuda para ambos períodos:

Vencimiento	4T 2011	%	4T 2010	%	% Var.
Corto Plazo	1,761	28%	959	14%	84%
Largo Plazo	4,491	72%	5,848	86%	(23%)
TOTAL	6,252	100%	6,807	100%	(8%)

Denominación	4T 2011	%	4T 2010	%	% Var.
Pesos Mexicanos	5,377	86.0%	5,968	87.7%	(10%)
Dólares Americanos	829	13.3%	785	11.5%	6%
Pesos Colombianos	40	0.6%	45	0.7%	(11%)
Euros	5	0.1%	10	0.1%	(50%)
TOTAL	6,252	100%	6,807	100%	(8%)

ACONTECIMIENTOS RECIENTES

El pasado 9 de febrero de 2012, la Compañía anunció que concluyó la venta de una participación mayoritaria en CIE Las Américas a su socio estratégico Codere. Con esta operación, Codere elevó su tenencia accionaria en CIE Las Américas del 49% al 84.8% y CIE redujo su participación del 51% al 15.2%.

El importe de esta transacción fue de Ps.2,653 y CIE recibió recursos netos de Ps.2,630, mismos que fueron utilizados a la amortización anticipada de la deuda bancaria y bursátil. Adicionalmente, CIE desconsolidó el total de la deuda de la división por aproximadamente Ps.1,198 millones.

En la siguiente tabla se muestra el perfil de la deuda después de haber realizado el prepago:

Vencimiento	9 Feb 2012	%
Corto Plazo	14	0%
Largo Plazo	2,321	100%
TOTAL	2,335	100%

Denominación	9 Feb 2012	%
Pesos Mexicanos	1,874	80.3%
Dólares Americanos	415	17.8%
Pesos Colombianos	40	1.7%
Euros	5	0.2%
TOTAL	2,335	100%



Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

ACERCA DE CIE

Con sus orígenes en 1990, Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B de C.V. (CIE), fue pionera en la industria del entretenimiento fuera de casa en América Latina. Hoy, CIE es el principal productor de entretenimiento en vivo en América Latina y una de las compañías líderes de la industria del juego en México. Adicionalmente, es uno de los principales receptores de inversión publicitaria en México, a través de una plataforma comercial de canales y espacios publicitarios que alcanzan audiencias segmentadas.

CIE es una empresa pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1995, bajo el símbolo "CIE".

AVISO LEGAL

Como una nota precautoria al público inversionista, excepto por la información histórica aquí contenida, ciertos temas discutidos en el presente documento constituyen afirmaciones futuras. Dichos temas suponen riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones económicas en México y otros países donde CIE opera, así como fluctuaciones en el valor del peso mexicano comparado con el dólar estadounidense.

El uso de marcas registradas o marcas comerciales en este comunicado tiene exclusivamente fines ilustrativos y no pretende ser una trasgresión a los derechos de autor ni a la legislación de propiedad intelectual aplicable en los países en donde opera CIE, sus subsidiarias y aquellas compañías con las cuales CIE sostiene algún tipo de relación comercial o de negocio.

CONTACTO

Atención a Inversionistas

E: investor.relations@cie.com.mx

T: (5255) 5201-9353

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	4T 2011	4T 2010	% Var.	Acum. 2011	Acum. 2010	% Var.
Ventas	3,723	3,172	17%	11,467	10,101	14%
Costo de Ventas	3,003	2,398	25%	9,073	7,698	18%
Resultado Bruto	720	775	(7%)	2,393	2,403	0%
Gastos de Operación	255	344	(26%)	1,110	1,275	(13%)
Resultado Operativo	465	431	8%	1,283	1,128	14%
Resultado Integral de Financiamiento						
Intereses Ganados (Pagados) Netos	(124)	(144)	14%	(506)	(547)	7%
Ganancia(Pérdida) en Cambios	(12)	(9)	(35%)	(97)	(2)	N.A.
Resultado Integral de Financiamiento	(137)	(153)	11%	(604)	(549)	(10%)
Resultado después de RIF	328	278	18%	679	579	17%
Otros (Ingresos) Gastos Neto	34	166	(80%)	85	172	(50%)
Resultado antes de Impuestos	294	112	162%	594	407	46%
Impuestos a la Utilidad	189	148	28%	513	424	21%
Resultado después de Impuestos	105	(36)	N.A.	81	(17)	N.A.
Part. Subsidiarias no Consolidadas	14	38	(65%)	58	40	46%
Partidas no Ordinarias (Egreso) Neto	0	0	N.A.	0	0	N.A.
Operaciones Discontinuas	0	119	N.A.	(26)	86	N.A.
Resultado Neto	119	121	(2%)	112	109	3%
Resultado Neto Minoritario	150	177	(15%)	274	276	0%
Resultado Neto Mayoritario	(31)	(56)	45%	(162)	(167)	3%
<hr/>						
Depreciación y Amortización	272	204	33%	944	853	11%
UAFIDA	737	635	16%	2,227	1,981	12%



Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A

	31 Dic. 2011	31 Dic. 2010	% Var.
Activo Circulante	6,889	6,917	0%
Efectivo	1,695	1,242	36%
Clientes por Cobrar Neto	1,676	2,070	(19%)
Otras Cuentas por Cobrar Neto	160	337	(52%)
Inventarios	38	28	33%
Otros Activos Circulantes	3,321	3,239	3%
Activo a Largo Plazo	267	244	9%
Cuentas por Cobrar Neto	140	148	(5%)
Inv. Subs. no Consolidadas	127	96	32%
Activo Fijo Neto	6,023	6,433	(6%)
Inmuebles, maquinaria y equipo	10,395	10,198	2%
Depreciación Acumulada	4,373	3,765	16%
Activo Diferido Neto	562	1,189	(53%)
Otros Activos	468	663	(29%)
Activo Total	14,208	15,447	(8%)
Pasivo Circulante	4,362	3,658	19%
Proveedores	1,065	1,127	(6%)
Deuda con costo de Corto Plazo	1,761	959	84%
Impuestos por Pagar	130	62	109%
Otros Pasivos Circulantes	1,406	1,509	(7%)
Pasivo de Largo Plazo	4,572	5,928	(23%)
Deuda con costo de Largo Plazo	4,491	5,848	(12%)
Otros créditos	81	80	1%
Créditos Diferidos	0	0	0%
Otros Pasivos	237	509	(54%)
Pasivo Total	9,171	10,094	(9%)
Capital Contable	5,037	5,353	(6%)
Participación Minoritaria	2,357	2,456	(4%)
Participación Mayoritaria	2,681	2,897	(7%)
Capital Contribuido	4,148	4,148	0%
Capital Ganado (Perdido)	(1,468)	(1,251)	(17%)
Pasivo Total más Capital Contable	14,208	15,447	(8%)

**ANEXO 1. Instrumentos Financieros Derivados
4T2011**

En enero 4 de 2008, Unimarket, S.A de C.V., subsidiaria 100% de CIE dedicada a la comercialización de espacio publicitario a nivel de cancha en estados profesionales de fútbol soccer en México, estableció con Banco Santander, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, un contrato marco para operaciones financieras derivadas, con una vigencia indefinida. Posteriormente, en enero 24 de 2008, ambas partes celebraron un convenio de crédito a comprador extranjero por la cantidad de 1,475,666.60 Euros (un millón cuatrocientos setenta y cinco mil seiscientos sesenta y seis Euros 60/00), con los cuales fue adquirido mobiliarios y equipos tecnológicos especializados para reforzar la operación comercial de la subsidiaria y la sustitución de su activo fijo. Al 31 de diciembre de 2011, tal como se desglosa y explica más adelante, el saldo insoluto en Euros de esta transacción se ubica en 295,133.10 Euros (doscientos noventa y cinco mil ciento treinta y tres Euros 10/100), o 20% de su valor inicial con su vencimiento a ocurrir en diciembre 19 del presente año.

Esta operación crediticia en particular ha tenido una contribución baja (menor al uno por ciento) en el nivel de endeudamiento consolidado total del Grupo a partir de su contratación y a lo largo de su vida.

En febrero 29 de 2008, previa autorización de los órganos societarios e intermedios y de control interno de CIE, un instrumento financiero derivado tipo Swap de cobertura de tipo de cambio y tasa de interés fue contratado, para cubrir el riesgo asociado al convenio de crédito entre Unimarket y Santander bajo las características debajo descritas:

	Condiciones originales	SWAP Contratado
Monto Nocial	1,475,666.60 Euros	24,016,456.17 Pesos Mexicanos
Tasa de Interés	Euribor + 100 puntos base	9.15% (fija)
Pago	10 Amortizaciones semestrales iguales	10 Amortizaciones semestrales iguales
Vencimiento	Diciembre 19, 2012	Diciembre 19, 2012

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, el saldo insoluto del crédito cubierto en referencia es de Ps.5,343,086.69 (cinco millones trescientos cuarenta y tres mil ochenta y seis pesos 69/100 M,N.) , equivalentes a 295,133.10 Euros (doscientos noventa y cinco mil ciento treinta y tres Euros 10/100).

A la fecha de publicación del presente anexo, se han cumplido con todas las obligaciones a las que está comprometida Unimarket con el instrumento financiero derivado vigente, el cual representa la única cobertura existente a la fecha de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. y sus empresas subsidiarias. En el eventual caso de llegar a requerirse, la Compañía cuentan con recursos financieros internos disponibles para enfrentar, en tiempo y forma, cualquier responsabilidad financiera derivada de este instrumento financiero, la cual, de presentarse, no se considera material dada la baja contribución de dicho derivado en la



Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.

estructura financiera de la Compañía, como en el párrafo anterior se indica, por lo que se estima que ningún efecto pueda presentarse como resultado de variaciones significativas en su valuación por razón de movimientos inusuales en el tipo de cambio entre el Euro y el Peso Mexicano, diferentes a aquellos derivados de la situación económica en el mercado europeo que puedan encarecer o restringir el valor de la paridad entre las monedas.

Dada la naturaleza de su negocio, Corporación Interamericana de Entretenimiento considera que cuenta con una cobertura natural en sus operaciones de entretenimiento en vivo

**ANEXO 2. PROCESOS DE ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES
DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

a) Identificación de las personas o áreas responsables

	Nombre
Nombre del área o persona responsable	Dirección Corporativa de Contraloría
Miembros del equipo de trabajo para la transición (mencionar a qué área corresponden)	José Miguel Barañano Guerrero Víctor Manuel Torres Carranza Arturo Desmoctt Flores
Nombre del coordinador (en su caso):	José Miguel Barañano Guerrero
Firma de asesores externos contratada para la transición, distinto del auditor (en su caso):	N.A

Durante el proceso de adopción de las NIIF la Administración de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. (“la Compañía”) es quien tiene la responsabilidad y control del mismo.

Durante el proceso antes mencionado, nuestros auditores externos PricewaterhouseCoopers, S.C., proporcionarán servicios de asesoría contable durante el proceso de adopción. Estos servicios no incluyen o contemplan la realización de ninguna de las siguientes actividades de acuerdo con el art. 83 de la Circular Única de Emisoras: (i) la preparación de registros contables, información financiera relativa o estados financieros de la Compañía; (ii) la operación directa o indirecta de los sistemas de información financiera de Compañía; (iii) la operación, supervisión, diseño o implementación de los sistemas informáticos de la Compañía relacionados con la preparación de estados financieros o información financiera relativa; (iv) valuaciones, avalúos o estimaciones que en lo individual o su conjunto sean relevantes para los estados financieros de Compañía; (v) auditoría interna relativa a estados financieros y controles contables; y, (vi) la administración, temporal o permanente, o toma de decisiones del proyecto por Compañía.

b) Capacitación

Participantes directos en la implementación

Personal de la Emisora	Fecha de inicio	Fecha estimada de finalización	Finalizado	No aplica
Directivos y funcionarios relevantes de la emisora:	1 Agosto 2010	Diciembre 31, 2011	100%	
Director General	. Alejandro Soberón Kuri			
Director de Finanzas (o equivalente)	. Víctor Manuel Murillo Vega			
Otros directivos y funcionarios relevantes Director General de CIE Las Américas Director General de CIE Internacional Director General de OCESA Entretenimiento Director Comercial de CIE Comercial Director de Operaciones de CIE Comercial Director de Finanzas de CIE Comercial Director de Administración y Finanzas de CIE Las Américas Director de Administración y Finanzas de CIE Entretenimiento	.Rodrigo González Calvillo .Federico González Compean .George González Alvarado .Manuel Pérez Díaz .Eduardo Javier Martínez Garza .Jaime José Zevada Coarasa .Carlos Alberto Barbero Trilles .Beata Prazmowska Baczyk			
Miembros de Comités del Consejo de Administración	1 Agosto 2010	Diciembre 31, 2011	100%	
Miembros del Comité de Auditoría	.Roberto Albarrán Campillo .Leopoldo Escobar Latapí .Carlos Elizondo Mayer-Serra Adicionalmente, participan: . Víctor Manuel Murillo Vega .José Miguel Barañano Guerrero			
Miembros de Comités de Prácticas Societarias	.Roberto Albarrán Campillo .Leopoldo Escobar Latapí .Carlos Elizondo Mayer-Serra Adicionalmente, participan: . Víctor Manuel Murillo Vega .José Miguel Barañano Guerrero			
Otro Comité Auxiliar (especificar)	N.A			
Personal responsable de la preparación y presentación de información financiera bajo las NIIF:	1 Agosto 2010	Diciembre 31, 2011	100%	
Líder de equipo de trabajo	José Miguel Barañano Guerrero			

Personal responsable Director General de CIE Las Américas Director General de CIE Internacional Director General de OCESA Entretenimiento Director Comercial de CIE Comercial Director de Operaciones de CIE Comercial Director de Finanzas de CIE Comercial Director de Administración y Finanzas de CIE Las Américas Director de Administración y Finanzas de CIE Entretenimiento	.Rodrigo González Calvillo .Federico González Compeán .George González Alvarado .Manuel Pérez Díaz .Eduardo Javier Martínez Garza .Jaime José Zevada Coarasa .Carlos Alberto Barbero Trilles .Beata Prazmowska Baczyk .Víctor M. Torres Carranza . Arturo Desmocht Flores			
Personal auxiliar	N.A			
Otros (detallar)	-----			

Participantes indirectos en la implementación

	Fecha de inicio	En proceso (fecha estimada de finalización)	Finalizado	No aplica (Motivo)
No se ha contemplado participantes indirectos en el proyecto.				N.A

c) Cronograma de actividades

Etapa 1. Comunicación

Actividad	Fecha programada de inicio	Fecha de inicio	Fecha programada de finalización	Fecha de finalización	Porcentaje de avance (%)	Comentarios
1. Coordinación con la Dirección General de la emisora con todas las áreas involucradas y sociedades relacionadas que deban ser consolidadas o incorporadas	Marzo 11, 2010	Marzo 11, 2010	Marzo 11, 2010	Marzo 11, 2010	100%	
2. Diseño y comunicación de un plan de difusión y capacitación	Marzo 11, 2010	Marzo 11, 2010	Septiembre 30, 2010		100%	
Otros (detallar)	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A

Etapa 2. Evaluación de impactos contables y de negocio

Actividad	Fecha programada de inicio	Fecha de inicio	Fecha programada de finalización	Fecha de finalización	Porcentaje de avance (%)	Comentarios
1. Identificación preliminar de impactos contables que requieren acciones específicas (diagnóstico de las principales diferencias en valuación y revelación)	Marzo 15, 2010	Marzo 15, 2010	Agosto 31, 2010	Septiembre 30, 2010	100%	
2. Elección entre las opciones disponibles en la NIIF 1 (aplicación por primera vez) y revisión de provisiones y estimaciones	Agosto 9, 2010		Septiembre 24, 2011	Noviembre 30, 2011	100%	Sujeto a cambios *
3. Definición de las nuevas políticas contables de acuerdo a las diferentes alternativas que contemplan las NIIF	Agosto 9, 2010		Septiembre 24, 2011		70%	Políticas identificadas y en proceso de elaboración
4. Evaluación de los impactos en sistemas de información, control interno, etc.	Marzo 15, 2010	Marzo 15, 2010	Septiembre 24, 2011	Noviembre 30, 2011	100%	
5. Identificación y evaluación de efectos que afecten las medidas de desempeño de la emisora (razones financieras, etc.)	Marzo 15, 2010	Marzo 15, 2010	Septiembre 24, 2011		80%	
6. Identificación y revisión de contratos y otros convenios que puedan modificarse dada la transición a las NIIF, así como posibles violaciones a compromisos o "covenants"	Marzo 15, 2010	Marzo 15, 2010	Septiembre 24, 2011		90%	
7. Detalle de revelaciones adicionales en las notas a los estados financieros por implementación de las NIIF	Marzo 15, 2010	Marzo 15, 2010	Noviembre 30, 2011		60%	

* IFRS 1 requiere las políticas contables, cumplan con las IFRS vigentes a la fecha de reporte (31 de diciembre de 2012). Por lo tanto pueden presentarse cambios y/o modificaciones en el balance de apertura en los casos que se emitieran nuevas normas y se adoptaran anticipadamente.

Etapa 3. Implementación y formulación paralela de estados financieros bajo las NIIF y normas contables actuales

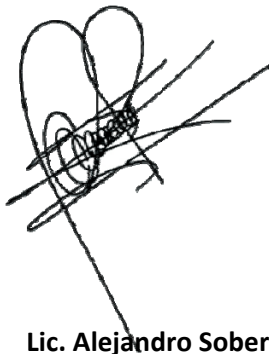
Actividad	Fecha programada de inicio	Fecha de inicio	Fecha programada de finalización	Fecha de finalización	Porcentaje de avance (%)	Comentarios
1. Identificación de los principales cambios en la ejecución de los sistemas informáticos necesarios para la elaboración de los estados financieros bajo las NIIF, tanto en el flujo de información como en los procesos	Septiembre 27, 2010		Abril 30, 2012		60%	

de preparación de dichos estados.						
2. Identificación de documentos y reportes nuevos o complementarios a los actuales que se emitirán dados los cambios en los sistemas de información, así como nuevos conceptos requeridos por las NIIF.	Septiembre 27, 2010		Abril 30, 2012		60%	
3. Análisis de la situación patrimonial y los resultados de la emisora, identificando los ajustes y evaluaciones necesarios para convertir los saldos a la fecha de transición de las NIIF.	Septiembre 27, 2010		Enero 31, 2012		85%	
4. Preparación del balance de apertura bajo las NIIF y conciliación de los resultados y capital contable contra las NIIF	Septiembre 27, 2010		Abril 30, 2012		85%	
5. Diseño y adaptación de los procesos de control de calidad en la información financiera para garantizar su confiabilidad	Septiembre 1, 2011		Abril 30, 2012		60%	

Actividades Concluidas

Actividad	Hallazgos y/o trabajos realizados	Decisiones tomadas
Capacitación	Se llevó a cabo una capacitación interna y externa, con el personal vinculado a la transición a NIIF en sesiones de trabajo realizadas durante 2011.	Durante dicha capacitación, la Gerencia de CIE tomó decisiones sobre el personal asignado y las tareas a realizar por cada una de las divisiones. Durante las sesiones de trabajo, se explicaron diferencias e impactos existentes de cada uno de los tópicos aplicables, para con ello elaborar los papeles de trabajo necesarios para la transición y cálculo de los efectos.

ATENTAMENTE,



Lic. Alejandro Soberón Kuri

Director General



Lic. Víctor Manuel Murillo Vega
Director Corporativo de Administración y Finanzas
y Responsable Legal

La tabla que se presenta a continuación muestra información adicional detallada sobre el instrumento vigente a la fecha:

Tipo de derivado valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual Dic-2011	Trimestre anterior Sept-2011	Trimestre Actual Dic-2011	Trimestre Anterior Sept-2011		
Swap	Cobertura	1,475,665 EUROS	Tasa de interés Euribor. Tipo de cambio Euro/MXN	Tasa de interés Euribor. Tipo de cambio Euro/MXN	Ps.420,311.42	Ps. 719,354.58	295,133.10 Euros	N.A.

I.- Discusión de la Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también con otros fines como negociación.

En CIE existen prácticas de control y criterios internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. En general, la Compañía ha concertado estas operaciones con el objeto de reducir la volatilidad de los tipos de cambio a los que se encuentra expuesta. Como lo ha hecho en el pasado, CIE únicamente utiliza instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y no contrata instrumentos derivados con fines de negociación, no obstante durante su vigencia, y dados los requisitos para poder cumplir con el criterio de contabilidad de cobertura, los instrumentos pueden no llegar a calificar como instrumentos de cobertura contable.

La práctica que ha venido siguiendo la Administración consiste en que las operaciones con instrumentos financieros derivados según se requiera, se comentan en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y/o en el Consejo de Administración de CIE, órganos que autorizan y dan seguimiento a operaciones financieras derivadas concertadas por la Compañía.

Los instrumentos financieros derivados que ha utilizado la Compañía son principalmente contratos de precio adelantado (Forwards) de divisas y contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia de monedas (Cross Currency Swaps) para convertir la moneda en la que se encuentra denominado tanto el principal como los intereses de un pasivo financiero con costo.

Se tienen celebrados contratos marco para la operación de instrumentos financieros de derivados con instituciones financieras nacionales y extranjeras. En la contratación de instrumentos financieros derivados con contrapartes extranjeras, la Compañía utiliza el contrato maestro aprobado por la International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA" por sus siglas en inglés) y en los casos de contratación con contrapartes mexicanas, la Compañía ha utilizado el formato aprobado por la ISDA y el formato recomendado por el Banco de

México. En ambos casos las principales condiciones o términos son estándar en este tipo de transacciones, incluyendo mecanismos para la designación de agentes de cálculo o valuación. Asimismo, se celebran contratos de garantía estándar que determinan las políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito que deban otorgarse en determinado momento. En estos se establecen los límites de crédito que otorgan las instituciones financieras con las que la Sociedad celebra contratos marco de derivados y que aplican en el caso de posibles fluctuaciones negativas en el valor de mercado de las posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados. Conforme a los contratos celebrados por la Compañía, las instituciones financieras establecen llamadas de margen en el caso de que se sobrepasen ciertos límites. Tanto al 30 de septiembre de 2011, así como a la fecha, CIE no tiene llamadas de margen provenientes del derivado de su subsidiaria Unimarket, en este documento explicado.

Las operaciones concertadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. A la fecha, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos procedimientos. Sin embargo, de manera interna se trabaja en los procesos de control y registro correspondientes.

II.- Descripción Genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados al costo o a valor razonable en términos de la normatividad contable aplicable, así como los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. A su vez, descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

Los activos o pasivos resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los instrumentos financieros derivados con que cuenta la Compañía son reconocidos a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada. Posteriormente, el valor razonable de los activos y pasivos financieros está representado por el precio de mercado. La determinación del precio de mercado es realizada por un tercero independiente, el cual es la contraparte con la que se tienen pactados los instrumentos financieros derivados.

El resultado de dicha valuación se reconoce en los resultados del periodo, salvo que se traten de coberturas de flujo de efectivo, en las cuales la porción efectiva de las ganancias o pérdidas se reconocen dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo.

Para evaluar la efectividad de la cobertura, la Compañía verifica que las características del instrumento de cobertura y la posición primaria sean iguales (monto notional, tasas de referencia para pago y cobro, las bases relacionadas, la vigencia del contrato, la fecha de fijación de precio y de pago, y las fechas de concertación y liquidación, entre otras).

III.- Discusión de la Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

A la fecha la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones a las que está comprometida con los instrumentos financieros derivados vigentes; en el eventual caso de llegarse a requerir, la Compañía podría utilizar fuentes internas, y no se espera recurrir a ninguna fuente externa.

IV.- Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Los riesgos financieros a los cuales está expuesta la Compañía incluyen los de contraparte, paridad cambiaria y tasas de interés. El Consejo de Administración, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y la Dirección de Administración y Finanzas dan seguimiento puntual y periódico a dichos riesgos. Los cambios en la exposición de los diversos riesgos se realizan de acuerdo a las instrucciones del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de la Compañía, así como de la Dirección de Administración y Finanzas de la misma. A la fecha del presente anexo, la Compañía no tiene conocimiento de ningún evento que pueda modificar dichas exposiciones en futuros reportes. Adicionalmente, no tiene conocimiento de ningún movimiento que impacte significativamente sus variables de referencia y que tuviera que ser reconocido y revelado de manera adicional en sus estados financieros consolidados.

Los efectos por cambio en el valor razonable de instrumentos financieros derivados al 31 de marzo de 2011 se detallan al inicio de este documento y se encuentran reconocidos en el desglose de los principales conceptos del estado de resultados.

Principales Políticas Contables Relativas

A continuación se detallan las principales políticas contables de CIE relativas a instrumentos financieros derivados, autorizadas por los órganos societarios e intermedios y de control interno de la Compañía, a las cuales se adhiere la Administración de la Compañía para su gestión adecuada. Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos a su valor razonable.

- El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos.
- Los cambios en el valor razonable sobre dichos instrumentos financieros derivados se reconocen en el resultado integral de financiamiento, excepto cuando son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documentan su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la

porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

- CIE debe suspender la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.
- Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados.

Estos lineamientos se encuentran contenidos dentro de la Nota 3 “RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS” de los Estados Financieros Consolidados Dictaminados de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias, correspondientes a los ejercicios sociales concluidos el 31 de diciembre de 2010 y de 2009, documentos que son de carácter público y que han sido presentados por la Compañía a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y de la Bolsa Mexicana de Valores.