

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS  
AMÉRICAS, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
con Informe de los auditores independientes

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A. DE C.V. Y  
SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

Estados de situación financiera  
Estados de resultados  
Estados de cambios en el capital contable  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros

**EY**Construyendo un mejor  
entorno de negociosAv. Ejército Nacional 843-B  
Antara Polanco  
11520 Ciudad de México, MéxicoTel: +55 5283 1300  
Fax: +55 5283 1392  
ey.com/mx

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas de  
Impulsora de Centros de Entretenimiento las Américas, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Impulsora de Centros de Entretenimiento de las Américas, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, el estado consolidado de resultados, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Impulsora de Centros de Entretenimiento de las Américas, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias ("la Compañía") al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) vigentes a esa misma fecha.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "*Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores*" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México por el "*Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos*" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otras cuestiones**

Los estados financieros consolidados de Impulsora de Centros de Entretenimiento de las Américas, S.A.P.I. de C.V. y Subsidiarias, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados el 13 de mayo de 2016.

***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados***

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

***Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.



- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.  
Integrante de  
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Julio César López Casillas

Ciudad de México  
28 de abril de 2017

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A.P.I. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

(Cifras en pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>Activo</b>		
<b>Activo circulante:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 2)	\$ 413,305,387	\$ 265,036,732
Cuentas por cobrar	112,641,539	95,589,528
IVA por recuperar	231,860,860	260,404,365
ISR por recuperar	33,885,748	41,312,408
Impuestos por recuperar	8,160,128	8,570,832
Anticipo a proveedores	13,611,708	9,470,274
Partes relacionadas (Nota 3)	1,043,649,718	1,045,418,354
Inventarios (Nota 4)	35,145,811	49,202,888
Costos por realizar a corto plazo	521,617	931,930
<b>Total activo circulante</b>	<b>1,892,782,516</b>	<b>1,775,937,311</b>
<b>Activo no circulante:</b>		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 5)	2,752,334,181	2,809,291,913
Propiedades de inversión (Nota 6)	898,175,122	929,168,142
Partes relacionadas (Nota 3)	11,150,125	11,150,126
Pagos anticipados, neto	132,085,829	127,388,273
Gastos por amortizar, neto	6,789,407	39,625,373
Depósitos en garantía	35,085,197	21,669,962
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	28,581,982	22,083,701
<b>Total activo no circulante</b>	<b>3,864,201,843</b>	<b>3,960,377,490</b>
<b>Total activo</b>	<b>\$ 5,756,984,359</b>	<b>\$ 5,736,314,801</b>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
<b>Pasivo a corto plazo:</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	\$ 207,546,057	\$ 244,067,797
Partes relacionadas (Nota 3)	69,058,755	183,611,257
Proveedores	374,602,668	389,479,788
Ingresos por realizar a corto plazo	15,165,740	16,544,209
Otras cuentas por pagar	21,573	17,293
Pasivos acumulados	1,028,884	654,620
IVA por pagar	229,501,368	225,420,792
Impuestos por pagar	1,328,580	1,144,181
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	346,103,699	271,433,116
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>1,244,357,324</b>	<b>1,332,373,053</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>		
Préstamos bancarios (Nota 7)	397,796,610	571,864,407
M27 Diseño, S.A. de C.V.	-	25,752,179
Ingresos por realizar a largo plazo	30,453,351	36,352,159
Partes relacionadas (Nota 3)	56,073,699	58,083,971
Otras cuentas por pagar	6,055,500	-
Provisiones	69,654,161	67,042,988
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	50,507	-
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>560,083,828</b>	<b>759,095,704</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,804,441,152</b>	<b>2,091,468,757</b>
<b>Capital contable (Nota 9):</b>		
Capital social	3,226,838,348	3,226,838,348
Prima en suscripción de acciones	64,337,913	64,337,913
Reserva legal	115,438,946	111,117,081
Resultados acumulados	30,837	( 203,485,030)
Resultado del ejercicio	545,897,163	446,037,732
<b>Total capital contable</b>	<b>3,952,543,207</b>	<b>3,644,846,044</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 5,756,984,359</b>	<b>\$ 5,736,314,801</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A.P.I. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de resultados

(Cifras en pesos mexicanos)

	Por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ventas	\$ 4,230,917,384	\$ 4,173,468,547
Ingresos por servicios	4,718,052	3,802,941
Otros ingresos	54,834	134,113
Costos de operación	2,648,965,542	2,592,997,638
Utilidad bruta	<u>1,586,724,728</u>	<u>1,584,407,963</u>
Gastos de administración	( 7,834,639)	( 7,383,739)
Gastos de operación	( 711,690,814)	( 791,885,201)
Utilidad de operación	<u>867,199,275</u>	<u>785,139,023</u>
Otros gastos, neto	( 65,230,895)	( 56,930,998)
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses a favor (a cargo), neto	4,170,503	( 40,290,395)
Pérdida cambiaria, neta	( 52,527,680)	( 46,701,003)
	<u>( 48,357,177)</u>	<u>( 86,991,398)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>753,611,203</u>	<u>641,216,627</u>
Impuestos a la utilidad del ejercicio (Nota 10)	( 207,714,040)	( 195,178,895)
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 545,897,163</u>	<u>\$ 446,037,732</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A.P.I. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en pesos mexicanos)

	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 3,226,838,348	\$ 64,337,913	\$ 49,121,230	\$ 98,510,821	\$ 3,438,808,312
Incremento en la reserva legal (Nota 9)			61,995,851	( 61,995,851)	-
Dividendos pagados (Nota 9)				( 240,000,000)	( 240,000,000)
Utilidad neta				446,037,732	446,037,732
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,226,838,348	64,337,913	111,117,081	242,552,702	3,644,846,044
Incremento a la reserva legal (Nota 9)			4,321,865	( 4,321,865)	-
Dividendos pagados (Nota 9)				( 238,200,000)	( 238,200,000)
Utilidad neta				545,897,163	545,897,163
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 3,226,838,348	\$ 64,337,913	\$ 115,438,946	\$ 545,928,000	\$ 3,952,543,207

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A.P.I. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 753,611,203	\$ 641,216,627
Partes en resultados que no afectaron efectivo		
Depreciación y amortización	404,740,310	432,540,214
Bajas de activo fijo por cierre de salas	17,373,486	7,517,422
Intereses a favor	( 77,819,210)	( 58,263,087)
Intereses a cargo	73,648,707	98,553,432
	1,171,554,496	1,121,564,608
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	( 30,467,246)	44,570,235
Inventarios	14,057,077	( 24,167,740)
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	27,541,879	44,545,059
Partes relacionadas	( 68,534,931)	( 31,537,662)
Costos por realizar	410,314	167,381
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	( 166,994,737)	( 236,604,693)
Ingresos por realizar	( 7,277,277)	5,042,054
Gastos diversos y por amortizar	32,835,966	( 17,452,415)
Impuestos a la utilidad	184,399	-
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	973,309,940	906,126,827
Actividades de inversión		
Inversión en mobiliario y equipo	( 334,163,045)	( 198,590,463)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	( 334,163,045)	( 198,590,463)
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	( 238,200,000)	( 240,000,000)
Préstamos bancarios pagados	( 210,589,537)	( 384,067,796)
Intereses pagados	( 68,916,492)	( 70,498,026)
Intereses cobrados	26,827,789	9,615,761
Flujos netos de efectivo de utilizados en actividades de financiamiento	( 490,878,240)	( 684,950,061)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	148,268,655	22,586,303
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	265,036,732	242,450,429
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 413,305,387	\$ 265,036,732

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

IMPULSORA DE CENTROS DE ENTRETENIMIENTO DE LAS AMÉRICAS, S.A.P.I. DE C.V.  
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en pesos mexicanos, excepto que se indique otra denominación)

1. Operaciones y resumen de las principales políticas contables

Impulsora de Centros de Entretenimiento de las Américas, S.A.P.I. de C.V. (ICELA o la Compañía) fue constituida el 21 de junio de 2002, bajo las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, con una duración de 99 años.

A partir del 9 de febrero de 2012, más de la mitad de las acciones con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía, son detentadas por Codere México, S.A. de C.V., misma que ejerce control y tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

El periodo de operaciones de la Compañía y el ejercicio fiscal, comprenden del 1 de enero al 31 diciembre.

La Compañía no tiene empleados y los servicios administrativos y de operación que requiere los son proporcionados por un tercero; consecuentemente, no tiene obligaciones laborales.

La emisión de los estados financieros consolidados y las notas correspondientes fue autorizada por el director de finanzas, Sr. Gonzalo de Osma el día 28 de abril de 2017. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración, y la Asamblea de Accionistas. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros adjuntos. Los eventos subsecuentes fueron considerados hasta esta fecha.

Políticas contables significativas aplicadas

a) Cumplimiento con Normas de Información Financiera Mexicanas

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF).

b) Bases de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que fueron adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007. Dichas partidas no monetarias incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007.

2.

Las cifras son presentadas en pesos mexicanos, excepto cuando se indique lo contrario.

La inflación de 2016 y 2015, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, fue de 3.36% y 2.13%. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 9.87% y 10.52%, nivel que, de acuerdo a Normas de Información Financiera Mexicanas, corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

#### c) Consolidación e inversiones en subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen los de compañías sobre las que se tiene control y se ejerce influencia significativa. La tenencia accionaria en subsidiarias y asociada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Nombre	Relación	Porcentaje de tenencia accionaria	
		2016	2015
Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V.	Subsidiaria	100.00%	100.00%
Entretenimiento Recreativo, S.A. de C.V. <sup>(1)</sup>	Asociada	21.19%	21.19%

<sup>(1)</sup> La Compañía posee directa e indirectamente el 100% de tenencia accionaria de Entretenimiento Recreativo, S.A. de C.V., el 78.81% de la tenencia es de Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V. (AMHI) y AMHI es subsidiaria al 100% de la Compañía.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en la cual se adquirió el control, dejándose de consolidar en el momento en que éste se ha perdido.

Los estados financieros de las compañías subsidiarias son preparados considerando el mismo periodo contable y empleando políticas contables consistentes.

Los saldos, inversiones y transacciones con subsidiarias han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

La actividad principal de las subsidiarias consiste en la organización, explotación y operación de todo tipo de juegos, apuestas y sorteos permitidos por la ley, así como la prestación de servicios relacionados.

#### d) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por servicios de asesoría en operación, enajenación de refacciones, arrendamiento de equipos, servicios de gestión, acceso y uso de las instalaciones y captación de apuesta, operación hípica, y otras operaciones relacionadas.

La Compañía reconoce sus ingresos utilizando la norma internacional de contabilidad 18 "Ingresos ordinarios" emitida por el IASB, aplicada de forma supletoria desde la constitución de la Compañía, al no existir norma de ingresos en las NIF. El resultado de una transacción puede ser medido con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (i) El importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad.
- (ii) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- (iii) El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad, y
- (iv) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción, y los costos para completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Los ingresos son valuados al valor razonable de la contraprestación recibida, excluyendo los descuentos, rebajas e impuestos.

#### e) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIF requiere del uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. La Compañía basó sus estimaciones en la información disponible cuando se formularon los estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden sufrir alteraciones debido a cambios en el mercado o a circunstancias que están fuera de control de la compañía. Dichos cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

#### f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días. El efectivo es reconocido inicial y posteriormente a su valor razonable.

#### g) Estimación para cuentas de cobro dudoso

La Compañía tiene la política de establecer una estimación de cuentas de cobro dudoso para cubrir los saldos de las cuentas por cobrar con una antigüedad mayor a 90 días, tomando en consideración la experiencia histórica y la identificación específica de saldos.

En el caso de cuentas por cobrar con partes relacionadas, se evalúa su cobranza anualmente a través de examinar la posición financiera y el mercado en que opera cada una de las partes relacionadas.

#### h) Inventarios

Los inventarios se valúan a su costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos de compra que se incurrieron para darles su ubicación y condición actual y se valúan de la siguiente manera:

4.

- Alimentos y bebidas: al costo de adquisición de acuerdo con la fórmula de costos promedios.

El valor neto de realización, es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de disposición y, en su caso, los costos de terminación estimados.

i) Pagos anticipados

Los pagos anticipados se reconocen por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estima que el beneficio económico futuro asociado fluya hacia la Compañía. Una vez que el bien o servicio es recibido, la Compañía reconoce el importe relativo a los pagos anticipados como un activo o gasto del periodo, dependiendo si se tiene o no la certeza de que el bien adquirido le generará un beneficio económico futuro.

La Compañía evalúa periódicamente la capacidad de que los pagos anticipados pierdan su capacidad para generar beneficios económicos futuros, así como la recuperabilidad de los mismos, el importe que se considera como no recuperable se reconoce como una pérdida por deterioro en el resultado del periodo.

j) Inmuebles, mobiliario y equipo, mejoras a locales y propiedades de inversión

Los inmuebles, mobiliario y equipo, mejoras a locales y propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su valor de adquisición. En el caso de activos que requieren de un periodo sustancial para su uso, se capitaliza el resultado integral de financiamiento incurrido durante el periodo de construcción e instalación de los mismos.

El valor de adquisición de los inmuebles, mobiliario y equipo, mejoras a locales, incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos o construidos, así como los incurridos posteriormente para reemplazarlos o incrementar su servicio potencial. Si una partida de maquinaria y equipo se integra de diversos componentes con diferentes vidas útiles estimadas, los componentes individuales importantes se deprecian durante sus vidas útiles individuales. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación del mobiliario y equipo, mejoras a locales y propiedades de inversión se determina sobre el valor de las propiedades, planta y equipo, utilizando el método de línea recta (al ser considerado por la administración de la Compañía que dicho método es el que mejor refleja el uso de dichos activos) y con base en su vida útil estimada como sigue:

	<u>Vida útil estimada</u>
Construcciones <sup>(1)</sup>	Según contrato
Mejoras a locales arrendados	Según contrato
Maquinaria	5 años
Aplicaciones informáticas	10 años
Instalaciones técnicas	10 años
Utillaje (herramientas)	10 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de transporte	4 años

<sup>(1)</sup> En este rubro de construcciones se registran las compras de activo fijo destinadas a las salas

Los inmuebles, mobiliario y equipo, mejoras a locales y propiedades de inversión, se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros), se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

El valor de los inmuebles, mobiliario y equipo, mejoras a locales y propiedades de inversión, se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior el valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existieron indicios de deterioro.

Los inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a locales son inicialmente reconocidos al costo, incluyendo costos de transacción. Para la medición posterior, la Compañía optó por la alternativa del costo. Sin embargo, la NIC 40 requiere que también se revele el valor razonable. Ver Nota 5.

Las propiedades de inversión son eliminadas del estado de situación financiera en el momento de su disposición o cuando las propiedades de inversión queden permanentemente retiradas de uso y no se esperen beneficios económicos futuros procedentes de su disposición. La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determina como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconoce en el resultado del periodo en que tenga lugar el retiro o la disposición.

#### k) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento de propiedades y equipo se clasifican como capitalizables si el contrato transfiere al arrendatario la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento, el contrato contiene una opción de compra a precio reducido, el periodo del arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil remanente del bien arrendado, o el valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor de mercado del bien arrendado, neto de cualquier beneficio o valor de desecho.

Cuando los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos y las rentas devengadas se cargan a resultados conforme se incurren.

#### l) Pasivos, provisiones, pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.



6.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación. La tasa de descuento aplicada en estos casos es antes de impuestos, y refleja las condiciones de mercado a la fecha del balance general y, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

La Compañía reconoce un activo contingente en el momento en que la ganancia se realiza.

m) Pasivo por beneficios a empleados

La Compañía no tiene empleados y los servicios administrativos y de operación que requiere le son proporcionados por un tercero; sin embargo es responsable de las obligaciones laborales que se puedan originar, por lo cual se tiene la política de provisionar beneficio por terminación y primas de antigüedad que cubren a los empleados.

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

n) Fluctuaciones cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados, excepto por aquellas fluctuaciones generadas por financiamientos en moneda extranjera que fueron destinados para la construcción de activos fijos y en los que se capitaliza el resultado integral de financiamiento durante la construcción de los mismos.

En la Nota 8 se muestra la posición en monedas extranjeras al final del ejercicio y los tipos de cambio utilizados en la conversión de estos saldos.

o) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta, los otros resultados integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras entidades. Los otros resultados integrales representan ingresos, costos y gastos devengados, y que están pendientes de realización. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no generó otros resultados integrales.

p) Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo.

Impuestos a la utilidad diferidos

La Compañía determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquella tasa promulgada y establecida en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estará vigente al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuestos a la utilidad diferidos se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

q) Presentación del estado de resultados

Los costos y gastos mostrados en el estado de resultados se presentan de acuerdo a su función, ya que esta clasificación permite evaluar adecuadamente el margen de utilidad bruta y operativa.

La presentación de la utilidad de operación no es requerida, sin embargo ésta se presenta ya que es un indicador importante en la evaluación del desempeño de la Compañía.

r) Nuevos pronunciamientos contables

Mejoras a las NIF 2016

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros y que entraron en vigor para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, son las siguientes:

(i) NIF C-1, *Efectivo y equivalentes de efectivo*, y NIF B-2, *Estados de flujos de efectivo*

Se modificó la NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo y la NIF B-2, Estados de flujos de efectivo, para precisar que la definición de efectivo: considera la moneda extranjera y para precisar en la definición de equivalentes de efectivo: que éstos corresponden a inversiones que se mantienen para hacer frente a compromisos de corto plazo. También se cambió el término inversiones disponibles a la vista por instrumentos financieros de alta liquidez, por considerarse más claro. Dichas modificaciones se realizaron con la finalidad de que las definiciones estén en el mismo sentido que las que establece la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7, Estado de Flujos de Efectivo.

8.

Respecto de la valuación del efectivo y equivalentes de efectivo, se realizaron algunas modificaciones a la NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo, para precisar que el efectivo y los equivalentes de efectivo, al ser también instrumentos financieros, deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos de alta liquidez deben valuarse de acuerdo con la norma de instrumentos financieros.

La adopción de estas mejoras no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

(ii) NIF C-7, *Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes*

Se modificó la NIF C-7, para establecer que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable, lo que es consistente con lo establecido en la NIF C-11, *Capital contable*

La adopción de estas mejoras no tuvo efectos en los estados financieros consolidados de la Compañía.

A continuación se comenta lo más relevante de los pronunciamientos que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2018, pero que permiten su aplicación anticipada, a partir del 1 de enero de 2016:

(i) NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

Los principales cambios contables que establece la NIF C-3, son:

a) Específica, que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero. Algunas de las cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

b) La estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en pérdidas crediticias esperadas, presentándose en el estado de resultado integral en un rubro de gastos o por separado cuando sea significativa.

c) Desde el reconocimiento inicial de una cuenta por cobrar, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo. Si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente. Se considera que el efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, pues se presume que existe una operación de financiamiento.

d) La NIF C-3, requiere presentar un análisis del cambio entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

Esta NIF entra en vigor para ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá la adopción de esta norma en sus estados financieros consolidados.

(ii) NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos*

La NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos*, sustituye al Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*. Entre los principales cambios de la NIF C-9 con relación al Boletín C-9 son:

a) Se disminuyó del alcance de la NIF C-9 el tratamiento contable de los pasivos financieros, emitiéndose para ello la NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar, y*

b) Se ajustó la definición de pasivo, eliminándose el calificativo de *virtualmente ineludible* y se incluyó el término *probable disminución de recursos económicos*.

Esta NIF entra en vigor para ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de la NIF C-19, *Instrumentos de financiamiento por pagar*.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá la adopción de esta norma en sus estados financieros consolidados.

(iii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes

Uno de los cambios más importantes derivados de la entrada en vigor de esta NIF será dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos a través de la eliminación de la aplicación de la normativa supletoria Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18, Ingresos de Actividades Ordinarias, y sus interpretaciones, que resultaba en una diversidad de aplicación en la práctica.

Se identifica que los siguientes aspectos del nuevo modelo de reconocimiento de ingreso, pueden resultar en los cambios más significativos e importantes para algunas entidades:

a) transferencia del control, la normativa anterior requería el reconocimiento de ingresos para bienes cuando había transferencia de los riesgos y beneficios y, para servicios, al prestarse el servicio;

b) identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato, la normativa anterior incluía pocos requerimientos y sólo mencionaba que el ingreso podría reconocerse para "componentes separados identificables" en una sola transacción, sin proporcionar orientación de cómo determinar que es un "componente separado identificable";

10.

c) asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes, anteriormente, no existían requerimientos generales en las NIF para asignar la contraprestación a las diversas obligaciones;

d) introducción del concepto de cuenta por cobrar condicionada, es aquella cuenta por cobrar está sujeta a otros riesgos, por ejemplo, el de cumplir otra obligación del mismo contrato;

e) reconocimiento de derechos de cobro, se generan cuando una entidad puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes que haya satisfecho una obligación a cumplir. De acuerdo con la normativa anterior, se revelaban pero no se reconocían estos derechos de cobro. En estos casos, la entidad sólo podrá reconocer los ingresos hasta la transferencia del control sobre los bienes o servicios; y

f) valuación del ingreso, la normativa anterior requería el reconocimiento de ingresos derivado del traspaso de bienes y servicios al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, pero no existía orientación de cómo aplicar dicho principio. Esta NIF establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente (por ejemplo, un crédito que el cliente puede aplicarse contra los montos adeudados a una entidad).

La NIF D-1, elimina la aplicación supletoria de la NIC 18, Ingresos de Actividades Ordinarias, y sus interpretaciones.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá en sus estados financieros consolidados la adopción de esta Norma.

(iv) NIF D-2, *Costos por contratos con clientes*

El principal cambio de esta norma con respecto al Boletín D-7, *Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital*, es la separación de la norma relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes de la norma correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes.

Adicionalmente, se amplió el alcance que tenía el Boletín D-7, ya que se refería exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, ahora se contemplan costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

Esta NIF D-2, junto con la NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes, deroga el Boletín D-7, *Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital*, la INIF 14, *Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles*, salvo en lo referente al reconocimiento de activos y pasivos en este tipo de contratos lo cual está dentro del alcance de otras NIF.

La administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos que tendrá la adopción de esta norma en sus estados financieros consolidados.

### Mejoras a las NIF 2017

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros consolidados son las siguientes:

#### NIF C-4, *Inventarios*

La NIF C-4, en su párrafo 60.1 requiere revelar el importe de los inventarios recibidos en consignación, administración o para maquila. Con base en cierta sugerencia recibida por el CINIF, modificó la NIF C-4 para requerir la revelación de los compromisos contraídos en relación con dichos inventarios; por ejemplo, la obligación de retorno de los inventarios importados temporalmente. Adicionalmente, se modificó la NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo* para requerir revelaciones sobre la maquinaria y equipo recibidos y mantenidos temporalmente para llevar a cabo trabajos de maquila o para demostración y sobre los cuales se tiene el compromiso de devolverlos.

Las disposiciones de estas Mejoras entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2017. La adopción de estas mejoras no tuvo efectos en los estados financieros de la Compañía.

#### s) Reclasificaciones ejercicio 2015

Para efectos de homologar la presentación de las cifras de 2015 con las del ejercicio 2016 se hicieron ciertas reclasificaciones de saldos 2015, mismos que se muestran a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2015 originalmente		Saldos reclasificados al 31 de diciembre de 2015
	reportado	Reclasificaciones	
Balance:			
Activo:			
Partes relacionadas a corto plazo	\$ 1,056,568,480	\$ ( 11,150,126)	\$ 1,045,418,354
Partes relacionadas a largo plazo	-	11,150,126	11,150,126
Cuentas por cobrar	95,589,528	( 93,192,216)	95,589,528
IVA por recuperar	-	260,404,365	260,404,365
ISR por recuperar	-	41,312,408	41,312,408
Impuestos por recuperar	-	8,570,832	8,570,832
Activos intangibles	-	9,470,274	9,470,274
Pagos anticipados	68,822,539	( 68,822,539)	-
Pagos anticipados	58,563,604	68,824,669	127,388,273



12.

	Saldos al 31 de diciembre de 2015 originalmente reportado		Reclasificaciones	Saldos reclasificados al 31 de diciembre de 2015
<b>Pasivo:</b>				
Partes relacionadas	\$ 241,695,228	\$ ( 58,083,971)	\$	183,611,257
Proveedores	389,142,908	336,880		389,479,788
Otras cuentas por pagar	-	17,293		17,293
Pasivos acumulados	-	654,620		654,620
Impuesto al valor agregado por pagar	-	225,420,792		225,420,792
Impuestos por pagar	-	1,144,181		1,144,181
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	273,046,282	( 1,613,166)		271,433,116
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	28,879	( 28,879)		-
Beneficio a los empleados	65,654,429	( 65,654,429)		-
M27 Diseño, S.A. de C.V.	25,778,703	( 26,524)		25,752,179
Partes relacionadas a largo plazo	-	58,083,971		58,083,971
Provisiones	-	67,042,988		67,042,988
<b>Capital</b>				
Utilidades acumuladas	242,552,702	( 446,037,732)	(	203,485,030)
Utilidad del ejercicio	-	446,037,732		446,037,732
Participación no controladora	275,965	( 725,965)		-
<b>Resultados</b>				
<b>Ingresos:</b>				
Ingresos netos	4,177,289,548	( 4,177,289,548)		-
Ventas	-	4,173,468,547		4,173,468,547
Ingresos por servicios	-	3,802,941		3,802,941
Otros ingresos		134,113		134,113
<b>Gastos:</b>				
Gastos de administración	-	7,383,739		7,383,739
Gastos de operación	857,115,315	( 65,230,114)		791,885,201
Otros gastos neto	( 1,116,055)	56,851,276		56,930,998
Intereses a cargo	40,290,345	50		40,290,395
Pérdida cambiaria, neta	46,705,954	( 4,951)		46,701,003
Participación no controladora	79,724	( 79,724)		-

## 2. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2016	2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 214,305,387	\$ 112,836,735
Inversiones de realización inmediata	199,000,000	152,199,997
Total	<u>\$ 413,305,387</u>	<u>\$ 265,036,732</u>

Las inversiones de realización inmediata están representadas por títulos gubernamentales (CETES y BONDES) con vencimientos diarios.

## 3. Partes relacionadas

Las compañías mencionadas en esta nota se consideran como afiliadas, ya que los accionistas de dichas compañías son también accionistas de la Compañía.

a) El saldo con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	2016	2015
Por cobrar a corto plazo:		
Codere México, S.A. de C.V.	\$ 704,611,962	\$ 645,334,435
Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.	124,704,004	118,817,201
Make Pro, S.A. de C.V.	89,245,453	181,830,723
Operadora Cantabria, S.A. de C.V.	65,577,041	33,505,551
Libros Foráneos, S.A. de C.V.	17,434,146	6,024,030
Operadora de Espectáculos Deportivos, S.A. de C.V.	6,903,525	2,051,525
Codere Apuestas España, S.L.	5,411,208	-
Promojuegos de México, S.A. de C.V.	5,821,049	1,814,390
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	5,427,344	11,131,768
Creatividad y Espectáculos, S.A. de C.V.	4,962,878	5,096,018
Codere Apuestas, S.A. UNIPERSONAL	3,449,722	-
Hípica de Panamá, S.A.	2,859,858	2,186,785
Mío Games, S.A. de C.V.	2,469,731	1,572,713
Representaciones de Exposiciones México, S.A. de C.V.	1,889,746	12,762,858
Recreativos Marina, S.A. de C.V.	738,060	133,881
Serinem México, S.A. de C.V.	651,366	647,197
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.	169,012	2,156,081
Servicios Compartidos en Alta Dirección, S.A. de C.V.	77,952	115,261
Televisión Azteca, S.A.B. de C.V.	-	16,064,105
Otros**	1,245,661	4,173,832
	<u>\$ 1,043,649,718</u>	<u>\$ 1,045,418,354</u>

14.

\*\* Otras incluye a Hotel Entretenimiento las Américas S.A. de C.V., Centro de Convenciones las Américas, S.A. de C.V., Venta de Boletos por Computadora, S.A. de C.V., Bconnect Services, S.A. de C.V., Servicios Administrativos División Comercial, S.A. de C.V., Grupo Mantenimiento de Giros, Cie Servicios Profesionales, Administradora y Operadora de Parques de Diversiones, S.A. de C.V., Promotodo México, S.A. de C.V., Servicios Administrativos del Entretenimiento, S.A. de C.V. e Hípica de Panamá, S.A., Publitop de Occidente, S.A. de C.V., Codere Brasil, Codere Uruguay.

	2016	2015
Por cobrar a largo plazo:		
Make Pro, S.A. de C.V.	\$ 9,139,853	\$ 9,139,853
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	2,010,272	2,010,272
	<u>\$ 11,150,125</u>	<u>\$ 11,150,125</u>
Por pagar a corto plazo:		
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	\$ 26,868,591	\$ 106,667,358
Creatividad y Espectáculos, S.A. de C.V.	17,262,113	11,929,475
Representaciones de Exposiciones México, S.A. de C.V.	10,174,798	1,265,698
Alta Cordillera, S.A.	5,828,122	4,432,336
Codere Newco, S.A.U.	4,118,752	-
Make Pro, S.A. de C.V.	2,922,725	9,231,334
Hípica de Panamá, S.A.	1,287,472	1,145,584
Servicios Compartidos en Alta Dirección, S.A. de C.V.	109,660	25,163,179
Codere México, S.A. de C.V.	104,973	-
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.	37,410	844,332
Televisión Azteca, S.A.B. de C.V.	-	580,353
Codere Interactiva, S.L.	-	10,178,657
Codere, S.A.	-	6,305,785
Codere Apuestas, S.A.U.	-	4,539,912
Serinem México, S.A. de C.V.	-	649,600
Otras**	344,139	677,654
	<u>\$ 69,058,755</u>	<u>\$ 183,611,257</u>

\*\* Otras incluye Publitop de Occidente, S.A. de C.V. y Servicio de Protección Privada Lobo, S.A. de C.V.

	2016	2015
Por pagar a largo plazo:		
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	\$ 37,374,909	\$ 39,385,181
Servicios Compartidos en Alta Dirección, S.A. de C.V.	16,365,341	16,365,341
Make Pro, S.A. de C.V.	2,333,449	2,333,449
	<u>\$ 56,073,699</u>	<u>\$ 58,083,971</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar a partes relacionadas están formados por saldos de cuentas corrientes mismos que generan intereses y por los que no se tienen contratos que respalden las operaciones realizadas.

Los saldos con partes relacionadas se consideran recuperables, por consiguiente, por los años que terminaron 31 de diciembre de 2016 y 2015, no hubo ningún gasto derivado por incobrabilidad de saldos con partes relacionadas.

b) Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran las principales operaciones con partes relacionadas:

	2016	2015
Ingresos por:		
Patrocinio:		
Make Pro, S.A. de C.V.	\$ 64,023,864	\$ 45,599,403
Servicios con:		
Representaciones de Exposiciones México, S.A. de C.V.	190,482,736	157,651,799
Operadora Cantabria, S.A. de C.V.	28,143,050	14,798,904
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	20,132,268	21,084,438
Servicios Administrativos del Entretenimiento, S.A. de C.V.	16,449,048	16,770,804
Libros Foráneos, S.A. de C.V.	10,011,159	2,715,081
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.	6,794,456	6,764,668
Operadora de Espectáculos Deportivos, S.A. de C.V.	4,252,319	1,234,934
Promojuegos de México, S.A. de C.V.	3,497,365	766,243
Codere México, S.A. de C.V.	1,394,207	1,481,536
Creatividad y Espectáculos, S.A. de C.V.	982,978	931,776
Mío Games, S.A. de C.V.	773,292	538,322
Recreativos Marina, S.A. de C.V.	504,637	127,061
Serinem México, S.A. de C.V.	181,287	294,399
Hípica de Panamá, S.A. de C.V.	172,472	1,095,420
Promotodo México, S.A. de C.V.	37,564	28,000
Servicios Compartidos en Alta Dirección, S.A. de C.V.	36,820	-
Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.	18,322	16,254
Fundación CIE, A.C.	10,003	-
Ocesa Promotora, S.A. de C.V.	-	14,233
Otras**	-	29,481

16.

	2016	2015
Ingresos por (continúa):		
Intereses a favor:		
Codere México, S.A. de C.V.	\$ 46,117,534	\$ 40,774,274
Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.	8,264,696	7,307,137
Make Pro, S.A. de C.V.	1,592,663	2,308,624
Promojuegos de México, S.A. de C.V.	141,645	-
Costos y gastos:		
Servicios administrativos:		
Codere Apuestas España, S.L.U.	66,299,967	-
Representaciones de Exposiciones México, S.A. de C.V.	31,342,364	18,393,254
Codere Newco, S.A.U.	30,790,094	-
Codere, S.A.	17,515,768	28,814,946
Make Pro, S.A. de C.V.	5,488,803	-
Codere Interactiva, S.L.	4,466,498	-
Codere México, S.A. de C.V.	3,179,220	3,120,149
Operadora de Centros de Espectáculos, S.A. de C.V.	1,434,618	3,260
Servicios Corporativos CIE, S.A. de C.V.	556,608	545,004
Servicios de Protección Privada Lobo, S.A. de C.V.	441,000	241,500
Serinem México, S.A. de C.V.	286,000	-
Venta de Boletos por Computadora, S.A. de C.V.	211,906	184,321
Servicios Compartidos en Alta Dirección, S.A.	58,688	-
Operadora Cantabria, S.A. de C.V.	4,281	-
Codere Apuestas, S.A.	1,699	-
Codere América, S.A.U.	-	39,043,556
Ocesa Promotora, S.A. de C.V.	-	9,000
Promotodo México, S.A. de C.V.	-	44,850

#### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se integran como sigue:

	2016	2015
Repuestos máquinas recreativas	\$ 9,067,352	\$ 24,436,641
Elementos de juego	13,546,652	9,338,498
Consumibles alimentos y bebidas	11,372,701	15,427,749
Existencia de premios	1,159,106	-
	<u>\$ 35,145,811</u>	<u>\$ 49,202,888</u>

## 5. Inmuebles, mobiliario y equipo

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, inmuebles, mobiliario y equipo se integran como sigue:

	2016	2015
Construcciones	\$ 3,554,495,862	\$ 3,395,079,405
Mejoras a locales arrendados	942,054,531	814,919,573
Maquinaria	871,237,917	757,112,263
Instalaciones técnicas	653,934,941	302,116,055
Aplicaciones informáticas	351,076,813	319,706,608
Mobiliario y equipo de oficina	174,421,932	720,360,825
Utilillaje	91,722,733	68,668,085
Inversiones en proceso	48,433,950	-
Equipo de transporte	13,912,875	10,959,996
Total activo fijo	<u>6,701,291,554</u>	<u>6,388,922,810</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,948,957,373)</u>	<u>(3,579,630,897)</u>
Total neto	<u>\$ 2,752,334,181</u>	<u>\$ 2,809,291,913</u>

El total de la depreciación de los ejercicios 2016 y 2015, fue registrada en resultados y asciende a \$369,326,476 y \$428,821,509 respectivamente.

## 6. Propiedades de inversión

La Compañía reconoce sus propiedades de inversión utilizando la norma internacional de contabilidad 40 "Propiedades de inversión" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, aplicada de forma supletoria desde la constitución de la Compañía, al no existir norma en las NIF.

Las propiedades de inversión derivan del contrato de arrendamiento celebrado el 2 de mayo de 2013 para el uso y goce del Centro Banamex, y los bienes muebles y demás activos que se encuentren dentro de dicho inmueble, entre Administradora Mexicana del Hipódromo (AMHI subsidiaria de Codere México) y Representaciones de Exposiciones México, S.A. de C.V. (REMEX con la comparecencia de Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V. (CIE). La vigencia de este contrato es de 6 años forzosos para ambas partes a partir de la fecha de entrega el 1 de junio de 2013.

Entre las cláusulas relevantes se encuentran: una renta anual fija para el primer año del contrato, b) por cada uno de los años contratados posteriores, el equivalente a la renta fija aplicada en el año anterior, incrementada en el monto que resulte de aplicar dicha renta, el porcentaje de incremento que resulte de la diferencia entre el INPC al inicio del año del contrato transcurrido y el INPC al final de dicho año del contrato y, c) una renta variable anual.



18.

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las propiedades de inversión se integran como sigue:

	2016	2015
Construcciones	\$1,233,535,449	\$1,232,697,416
Mejoras a locales arrendados	87,544,471	87,484,995
Instalaciones técnicas	52,472,193	32,392,352
Aplicaciones informáticas	38,339,961	37,823,908
Utilillaje	25,844,154	25,202,082
Mobiliario y equipo de oficina	19,124,282	36,838,947
Equipo de transporte	2,020,864	2,020,867
Maquinaria	8,654	8,647
Total activo fijo	<u>1,458,890,028</u>	<u>1,454,469,214</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>( 560,714,906)</u>	<u>( 525,301,072)</u>
Total neto	<u>\$ 898,175,122</u>	<u>\$ 929,168,142</u>

El total de la depreciación de los ejercicios 2016 y 2015, fue registrada en resultados y asciende a \$35,413,834 y \$41,561,179, respectivamente.

#### 7. Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Préstamo recibido con la institución financiera INBURSA, para Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V. El contrato original fue firmado el 26 de noviembre de 2014 por un importe de \$1,200,000 con un interés mensual a tasa TIIE más 3.25%. Con fecha 29 de febrero de 2016 se firmó un convenio de reconocimiento de adeudo con relación a este contrato. El principal a la fecha de este convenio era de \$795,593,220 e intereses de \$4,967,220. La vigencia del contrato es hasta el 26 de noviembre de 2019.	<u>\$ 605,342,675</u>	<u>\$ 815,932,204</u>
Total de préstamos bancarios	<u>\$ 605,342,675</u>	<u>\$ 815,932,204</u>
Deuda a corto plazo y porción a corto plazo de préstamos bancarios a largo plazo	<u>\$ 207,546,065</u>	<u>\$ 244,067,797</u>
Préstamos bancarios con vencimiento a plazo mayor de un año	<u>\$ 397,796,610</u>	<u>\$ 571,864,407</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el contrato celebrado con Grupo Financiero INBURSA incluye obligaciones de hacer y de no hacer por el crédito contratado, los cuales se describen a continuación:

Obligaciones de hacer:

- ~~Entregar~~ estados financieros trimestrales dentro de los 60 días siguientes al fin del trimestre que corresponda y estados financieros dictaminados preparados bajo Normas de Información Financiera Mexicanas dentro de los 120 días posteriores al cierre del ejercicio.
- ~~Entregar~~ al banco junto con la información del punto anterior, una certificación suscrita por el Director General o Director de Finanzas que no tuvo conocimiento de la existencia de alguna causa de vencimiento anticipado.
- Proporcionar al banco, cuando éste lo solicite, toda la información relacionada con el uso y destino del crédito.
- ~~Mantener~~ libros y registros de contabilidad al corriente y adecuados, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

Obligaciones de no hacer:

- ~~Reducir~~ su capital contable por debajo de \$3,000,000,000 medidos en pesos constantes al 30 de junio de 2014.
- ~~Adquirir~~ otras empresas, acciones, partes sociales y activos en otras empresas sin previo consentimiento por escrito del banco.
- ~~Pagar~~ cualquier tipo de dividendo si el capital contable de la Compañía es inferior a \$3,300,000,000 constantes a septiembre de 2014.
- Reformar su estatus o permitir que cualquiera de sus subsidiarias reformen sus estatutos de tal forma que se presente alguna causa de vencimiento anticipada.

8. Saldos en moneda extranjera

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los estados financieros incluyen derechos y obligaciones denominados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América (EUA) como sigue:

	2016	2015
Activo circulante	US\$ 2,462,397	US\$ 1,792,052
Pasivo circulante	12,024,844	16,834,479
Posición monetaria pasiva, neta	US\$ 9,562,447	US\$ 15,042,427

20.

b) El tipo de cambio utilizado para convertir los importes anteriores a moneda nacional fue \$20.6640 y \$17.3398 por dólar de los EUA al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Al 28 de abril de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$19.0670 por dólar.

## 9. Capital contable

a) El capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como se muestra a continuación:

	Acciones		Total
	Capital fijo	Capital variable	
Codere México, S.A. de C.V.	\$ 50,000	\$ 2,736,308,919	\$ 2,736,358,919
Corporación Interamericana de Entretenimiento, S.A.B. de C.V.	-	490,479,429	490,479,429
Total	\$ 50,000	\$ 3,226,788,348	\$ 3,226,838,348

b) De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Compañía debe separar de la utilidad neta de cada año por lo menos, un 5% para incrementar la reserva legal, hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

Con fecha 4 de agosto de 2016, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas determinó un incremento en la reserva legal por \$4,321,865. Al 31 de diciembre de 2016, la reserva legal asciende a \$115,438,946.

Con fecha 22 de abril de 2015, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas determinó un incremento en la reserva legal por \$3,921,437 y el 30 de octubre de 2015 se aprobaron los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2015, como consecuencia de la utilidad obtenida se aprobó incrementar la reserva legal por \$58,074,414. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal asciende a \$111,117,081.

c) El 23 de diciembre de 2016, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V. decretó dividendos de \$238,200,000 equivalentes a \$0.07 por acción común en circulación, estos dividendos fueron pagados en efectivo el 27 de diciembre de 2016.

Con fecha 23 de abril y 13 de octubre de 2015, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas decretó dividendos de \$90,000,000 y \$150,000,000, respectivamente, equivalentes a \$0.07 por acción común en circulación, estos dividendos fueron pagados en efectivo el 24 de abril y 13 de octubre de 2015, respectivamente.

d) Las utilidades que se distribuyan en exceso al saldo de la cuenta de CUFIN (cuenta de utilidad fiscal neta), estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución. El pago de dicho impuesto podrá ser acreditado contra el ISR.

e) Los dividendos que se paguen a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero sobre utilidades generadas a partir del 2014, están sujetas a una retención de un impuesto adicional del 10%.

## 10. Impuestos a la utilidad

### a) Impuesto Sobre la Renta (ISR)

Para el ejercicio fiscal 2016 y 2015, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) la tasa corporativa del ISR es del 30%.

La LISR, establece criterios y límites para la aplicación de algunas deducciones, como son: la deducción de pagos que a su vez sean ingresos exentos para los trabajadores, las aportaciones para la creación o incrementos de reservas a fondos de pensiones, las aportaciones al Instituto Mexicano del Seguro Social a cargo del trabajador que sean pagadas por el patrón; así como la posible no deducibilidad de pagos efectuados a partes relacionadas en caso de no cumplirse con ciertos requisitos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía determinó utilidad fiscal no consolidada de \$557,217 de los cuales aplicó pérdidas fiscales de ejercicios anteriores de \$457,799, correspondiéndole un impuesto de \$29,825. Al 31 de diciembre de 2016, todas las pérdidas fiscales pendientes de amortizar fueron agotadas.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía determinó utilidad fiscal no consolidada de \$1,303,250, la cual aplicó en su totalidad contra pérdidas fiscales de ejercicios anteriores por lo que por 2015 no hubo impuesto a cargo de la Compañía.

El concepto de consolidación fiscal estuvo vigente hasta la entrada en vigor de la nueva Ley de ISR en 2014.

b) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto a la utilidad registrado en resultados se integra como sigue:

	2016	2015
ISR causado	\$ (214,161,814)	\$ (158,802,654)
ISR diferido	6,447,774	( 36,376,241)
Total impuesto a la utilidad	<u>\$ (207,714,040)</u>	<u>\$ (195,178,895)</u>

22.

c) El impuesto diferido que se muestra en el balance general se integra por:

	2016	2015
Impuesto diferido activo		
Activos por impuestos diferidos:		
Activo fijo	\$ 101,561,828	\$ 143,632,463
Ingresos por realizar	13,665,761	13,564,469
Provisiones	39,506,210	26,333,595
Anticipo de clientes	4,364	24,991
Honorarios no pagados personas físicas	2,388,420	-
Pérdidas fiscales	49,545,243	55,116,798
	<u>206,671,826</u>	<u>238,672,316</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Mejoras a locales arrendados	(111,582,321)	(130,881,544)
Gastos anticipados	( 34,160,929)	( 45,064,896)
Costos por realizar	( 156,485)	( 279,579)
Otros gastos pagados por anticipado	( 1,350,312)	-
Licencias y software	( 12,572)	-
Seguros y fianzas	( 145,474)	( 11,726)
Provisiones	14,400,537	14,428,446
	<u>(133,007,556)</u>	<u>(161,809,299)</u>
Menos: Estimación para impuestos a la utilidad diferidos activos	( 45,082,288)	( 54,779,316)
Neto, impuesto diferido activo	<u>\$ 28,581,982</u>	<u>\$ 22,083,701</u>
Impuesto diferido pasivo		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisiones	\$ 27,890	\$ -
Pérdidas fiscales	14,861,977	-
	<u>14,889,687</u>	-
Pasivos por impuestos diferidos:		
Activo fijo	( 78,397)	-
Menos: Estimación para impuestos a la utilidad diferidos activos	( 14,861,977)	-
Neto, impuesto diferido pasivo	<u>\$ ( 50,507)</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre 2016, las pérdidas fiscales por amortizar actualizadas de acuerdo a los procedimientos establecidos por la Ley del ISR se integran como sigue:

Año de origen	Vencimiento	Importe por amortizar
2006	2016	\$ 294,812
2007	2017	6,984,804
2008	2018	23,174,097
2009	2019	1,252,472
2010	2020	871,401
2011	2021	958,397
2012	2022	4,584,724
2013	2023	58,587,039
2014	2024	49,738,157
2015	2025	20,687,460
2016	2026	47,615,078
		<u>\$ 214,748,441</u>

#### d) Saldos fiscales

Al 31 de diciembre de 2016 se tienen los siguientes saldos fiscales:

	Importe
Cuenta de Capital de Aportaciones Actualizada	\$ 5,714,477,087
CUFIN	550,763,265

## 12. Contingencias

a) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

b) De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

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

c) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Administradora Mexicana de Hipódromo, S.A. de C.V. tiene registrada una provisión de \$12,769,623 para futuras contingencias por auditorías o revisiones de impuestos locales dada a la experiencia que se ha tenido en revisiones por parte de la autoridad.