

ESTADOS

FINANCIEROS CONSOLIDADOS



INFORME DE

LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (el Grupo), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de utilidad integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Activos de larga duración

Ver nota 9 y 10 a los estados financieros consolidados.

El asunto clave de auditoría

Existe un riesgo inherente en la recuperabilidad de los activos de larga duración debido a factores externos de mercado y otros. El deterioro en los activos de larga duración se considera un asunto relevante de auditoría debido a que involucra juicios en su evaluación y en las proyecciones de flujos de efectivo y los subyacentes utilizados.

De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, probamos los controles diseñados y aplicados por el Grupo para asegurarse de que su análisis de deterioro es apropiadamente realizado y revisado. Evaluamos la identificación de las unidades generadoras de efectivo, los indicadores de deterioro utilizados por la administración, así como el juicio ejercido y sus conclusiones sobre la existencia de indicios de deterioro. Adicionalmente, mediante la participación de nuestros especialistas, evaluamos los flujos de efectivo, incluyendo la tasa de descuento en los modelos utilizados y la suficiencia de las revelaciones contenidas en las notas a los estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reporte Anual"), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad 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 NIIF, 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 del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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:

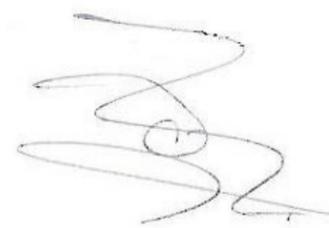
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra 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 del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, 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, basados 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 del Grupo 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 el Grupo deje de ser un 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.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



KPMG Cárdenas Dosal S. C.
C.P.C. Francisco José Sánchez González
Ciudad de México, a 20 de febrero de 2018.

GRUPO SPORTS WORLD, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Miles de pesos mexicanos)

| ACTIVOS | NOTA | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------|-----------|
| Activo circulante: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | \$ 68,792 | 134,269 |
| Cuentas por cobrar, neto | 8 | 79,808 | 23,986 |
| Almacén de materiales | 4f | 5,153 | 8,463 |
| Pagos anticipados | 4e | 34,192 | 24,813 |
| Total del activo circulante | | 187,945 | 191,531 |
| Activo no circulante: | | | |
| Instrumentos financieros derivados | 14 | 1,214 | 2,082 |
| Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo, neto | 9 | 1,394,054 | 1,206,292 |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 17 | 173,357 | 131,374 |
| Crédito mercantil | 10 | 53,188 | 53,188 |
| Activos intangibles, neto | 10 | 30,414 | 13,056 |
| Otros activos, neto | 4i | 45,682 | 44,299 |
| Total del activo no circulante | | 1,697,909 | 1,450,291 |
| Total del activo | | \$ 1,885,854 | 1,641,822 |

| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | NOTA | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------|-----------|
| Pasivo circulante: | | | |
| Porción circulante de deuda a largo plazo | 11 | \$ 104,246 | 231,568 |
| Porción circulante de arrendamiento financiero a largo plazo | 12 | 3,054 | 3,634 |
| Proveedores y acreedores | | 100,250 | 70,853 |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados | 13 | 74,417 | 42,872 |
| Impuestos a la utilidad | | 14,573 | 6,332 |
| Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento | 4q | 194,060 | 178,990 |
| Total del pasivo circulante | | 490,600 | 534,249 |
| Pasivo no circulante: | | | |
| Deuda a largo plazo | 11 | 428,542 | 182,787 |
| Arrendamiento financiero a largo plazo | 12 | 19,436 | 22,645 |
| Primas de antigüedad y beneficios por retiro | 15 | 12,303 | 9,243 |
| Rentas por pagar y diferidas | | 2,637 | 3,234 |
| Total del pasivo no circulante | | 462,918 | 217,909 |
| Total del pasivo | | 953,518 | 752,158 |
| Capital contable | | | |
| Capital social | 18 | 222,165 | 222,165 |
| Prima por emisión en suscripción de acciones | 18 | 353,438 | 353,438 |
| Reserva por acciones propias | 18 | (50,924) | (40,965) |
| Utilidad integral | 18 | 3,009 | 3,093 |
| Utilidades retenidas | | 404,648 | 351,933 |
| Total del capital contable | | 932,336 | 889,664 |
| Total del pasivo y capital contable | | \$ 1,885,854 | 1,641,822 |

Compromisos y contingencias (notas 20 y 21)

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la Dirección el 20 de febrero de 2018 y firmados en su representación por el Ing. Simón Fabián Morales Carpio, Director de Administración y Finanzas. Los estados consolidados de situación financiera se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 11 a la 69, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDAD INTEGRAL

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Miles de pesos mexicanos)

| | NOTA | 2017 | 2016 |
|--|------|--------------|-----------|
| Ingresos por: | | | |
| Cuotas de mantenimiento y membresías | | \$ 1,373,052 | 1,167,503 |
| Patrocinios y otras actividades comerciales | | 292,790 | 196,370 |
| Total de ingresos | | 1,665,842 | 1,363,873 |
| Gastos de operación por: | | | |
| Servicios de personal | | 526,949 | 428,095 |
| Publicidad | | 45,269 | 34,340 |
| Depreciación y amortización | | 180,996 | 158,665 |
| Rentas | | 406,346 | 356,315 |
| Comisiones y honorarios | | 53,307 | 43,882 |
| Otros gastos e insumos de operación | | 341,214 | 273,015 |
| Total de gastos de operación | | 1,554,081 | 1,294,312 |
| Costos (ingresos) financieros: | | | |
| Gastos por intereses | | 56,261 | 34,416 |
| Ingresos por intereses | | (7,693) | (3,209) |
| Pérdida en cambios, neta | | 760 | 2,176 |
| Efecto de valuación del instrumento financiero derivado | 14 | 868 | (3,351) |
| Costo financiero, neto | | 50,196 | 30,032 |
| Utilidad en operación antes de impuestos a la utilidad | | 61,565 | 39,529 |
| Gasto por impuesto a la utilidad | 17 | 8,818 | 9,806 |
| Utilidad del ejercicio | | 52,747 | 29,723 |
| Cuenta de utilidad integral | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del periodo | | | |
| Ganancias actuariales del plan de beneficios definidos a los empleados | 15 | 120 | (2,240) |
| Impuesto a la utilidad sobre la cuenta de utilidad integral | 17 | (36) | 672 |
| Utilidad integral del ejercicio, neto de impuestos | | 84 | (1,568) |
| Total de utilidad integral del ejercicio | | \$ 52,663 | 31,291 |
| Utilidad por acción | | | |
| Utilidad básica por acción (en pesos mexicanos) | 19 | \$ 0.66 | 0.37 |

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la dirección el 20 de febrero de 2018 y firmados en su representación por el Ing. Simón Fabián Morales Carpio, Director de Administración y Finanzas. Los estados consolidados de utilidad integral se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 11 a la 69, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

| | NOTA | CAPITAL SOCIAL | PRIMA POR EMISIÓN DE ACCIONES | RESERVA PARA ACCIONES PROPIAS | UTILIDAD INTEGRAL | UTILIDADES RETENIDAS | | | TOTAL DE CAPITAL CONTABLE |
|---|-------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|-------------|---------|---------------------------|
| | | | | | | RESERVA LEGAL | POR APLICAR | TOTAL | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | \$ 222,165 | 353,438 | (40,880) | 1,525 | 14,930 | 307,280 | 322,210 | 858,458 |
| Traspaso de la reserva legal | | - | - | - | - | 1,584 | (1,584) | - | - |
| Recompra de acciones | 18 | - | - | (2,155) | - | - | - | - | (2,155) |
| Costo devengado por pago basado en acciones | 18 | - | - | 2,070 | - | - | - | - | 2,070 |
| Utilidad integral | 17(b) | - | - | - | 1,568 | - | 29,723 | 29,723 | 31,291 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 222,165 | 353,438 | (40,965) | 3,093 | 16,514 | 335,419 | 351,933 | 889,664 |
| Traspaso de la reserva legal | | - | - | - | - | 1,486 | (1,486) | - | - |
| Recompra de acciones | 18 | - | - | (10,565) | - | - | (32) | (32) | (10,597) |
| Costo devengado por pago basado en acciones | 18 | - | - | 606 | - | - | - | - | 606 |
| Utilidad integral | 17(b) | - | - | - | (84) | - | 52,747 | 52,747 | 52,663 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | | \$ 222,165 | 353,438 | (50,924) | 3,009 | 18,000 | 386,648 | 404,648 | 932,336 |

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la Dirección el 20 de febrero de 2018 y firmados en su representación por el Ing. Simón Fabián Morales Carpio, Director de Administración y Finanzas. Los estados consolidados de cambios en el capital contable se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 11 a la 69, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

| | 2016 | 2015 |
|--|-----------|-----------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad | \$ 61,565 | 39,529 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciación y amortización | 180,996 | 158,665 |
| Costo devengado por pago basado en acciones | 606 | 2,070 |
| Costo neto del período por beneficios a empleados | 2,940 | 2,843 |
| Efecto de valuación del instrumento financiero derivado | 868 | (3,351) |
| Intereses a cargo, neto | 48,568 | 31,207 |
| Flujos de efectivo generados por actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo y provisiones | 295,543 | 230,963 |
| Cuentas por cobrar, neto | (55,822) | 375 |
| Pagos anticipados y almacén de materiales | (6,069) | 649 |
| Proveedores y acreedores | 14,112 | (38,215) |
| Provisiones, rentas por pagar y beneficios por retiro | 30,948 | 4,353 |
| Ingresos diferidos por cuotas de mantenimiento | 15,070 | 28,647 |
| Flujos de efectivo generados por operaciones antes de intereses pagados | 293,782 | 226,772 |
| Impuestos pagados | (42,524) | (9,888) |
| Flujos de netos de efectivo de actividades de operaciones | 251,258 | 216,884 |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión | | |
| Adquisición de mejoras a locales arrendados, maquinaria, mobiliario y equipo | (346,379) | (185,667) |
| Incremento neto en activos intangibles y otros activos | (25,835) | (7,204) |
| Intereses cobrados | 7,693 | 3,209 |
| Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión | (364,521) | (189,662) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos obtenidos | 410,000 | 115,000 |
| Intereses pagados | (56,261) | (34,416) |
| Pago de préstamos | (291,567) | (126,481) |
| Pago de obligaciones de arrendamiento financiero | (3,789) | (3,055) |
| Venta de acciones de la reserva de recompra | (32) | - |
| Recompra de acciones, neta | (10,565) | (2,155) |
| Flujos netos de efectivo generado por actividades de financiamiento | 47,786 | (51,107) |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | (65,477) | (23,885) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1o. de enero | 134,269 | 158,154 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre | \$ 68,792 | 134,269 |

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por la Dirección el 20 de febrero de 2018 y firmados en su representación por el Ing. Simón Fabián Morales Carpio, Director de Administración y Finanzas.
 Los estados consolidados de flujos de efectivo se deben leer junto con las notas a estados financieros consolidados que se presentan en las páginas 11 a la 69, y que forman parte de los mismos.

GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Miles de pesos mexicanos)

(1) ENTIDAD QUE REPORTA-

Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. (Grupo Sports World), fue constituido el 2 de marzo de 2005 en México y comenzó operaciones el 7 de julio del mismo año. Grupo Sports World y subsidiarias, como se describe más adelante, se referirán colectivamente como "la Compañía". La actividad principal de la Compañía es la operación de clubes deportivos ofreciendo diversos servicios integrales en las áreas deportivas y de recreación con personal altamente capacitado. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene en operación 49 clubes; 35 ubicados en la Ciudad de México y área metropolitana así como 14 ubicados en diez estados de la República Mexicana. A la fecha, la Compañía tiene firmados cuatro acuerdos de operación compartida, los cuales no opera bajo la marca "Sports Word" (SW).

Las acciones de Grupo Sports World se encuentran cotizando en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). La Compañía tiene un inversionista que mantiene directa e indirectamente un porcentaje importante de la Compañía y participa en las decisiones relevantes de la misma a través de un Fideicomiso.

(2) BASE DE PREPARACIÓN-

(a) Declaración sobre cumplimiento-

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), adoptadas por las entidades públicas en México de conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano, establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, según las cuales la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF desde 2012.

El 13 de febrero de 2017, el Sr. Simón Fabián Morales Carpio, Director de Administración y Finanzas, y el Consejo de Administración autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(b) Base de medición-

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros derivados, los cuales se registran a su valor razonable al cierre de cada período.

(c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en pesos mexicanos ("pesos" o "\$"), moneda nacional de México, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda en la cual se presentan dichos estados financieros consolidados.

(d) Empleo de estimaciones y juicios-

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de políticas contables y los importes reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y las suposiciones correspondientes se revisan de manera continua. Los cambios derivados de las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual se revisan y en períodos futuros que sean afectados.

En las notas a los estados financieros consolidados siguientes se incluye la información sobre estimaciones y suposiciones críticas en la aplicación de políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados:

- i) Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Compañía requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus mejoras a locales arrendados, construcción en proceso, mobiliario y equipo y crédito mercantil, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Compañía utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios y volúmenes de venta.
- ii) La Compañía revisa la vida útil estimada de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo al final de cada período anual, las estimaciones de la vida útil de cada componente de una partida, refleja la mejor manera del patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.
- iii) La Compañía utiliza estimaciones para determinar las reservas de cuentas por cobrar. Los factores que se consideran en las reservas de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de las cuentas no garantizadas y retrasos en la cobranza de acuerdo a los límites de crédito establecidos.
- iv) La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales.
- v) Las estimaciones para determinar la provisión del plan basado en acciones a los ejecutivos, incluye la probabilidad de permanencia en la Compañía al final del plan con base en la rotación de los últimos tres años.
- vi) La Compañía realiza estimaciones en el cálculo de las partidas temporales, en donde realiza evaluaciones de recuperabilidad de activos y diferimiento en el pago de pasivos por impuestos a la utilidad diferidos. Esta evaluación requiere juicio profesional que incluye la proyección de ingresos y utilidades fiscales.
- vii) Plan de beneficios definidos: las obligaciones de la Compañía respecto a la prima de antigüedad que por ley se debe otorgar bajo ciertas condiciones, se calculan estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo se realiza anualmente por un actuario calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Supuestos en las estimaciones de valor razonable

Para la emisión de estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía revisa las variables observables significativas y los ajustes de valuación. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de proveeduría de precios, para estimar el valor razonable, la Compañía evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas estimaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse. Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo financiero, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible, e inclusive información proporcionada por sus contrapartes. El valor razonable se clasifica en distintos niveles dentro de una jerarquía de valor razonable, que se basa en las variables empleadas en las técnicas de valuación, como se muestra a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables empleadas para estimar el valor razonable de un activo o pasivo financiero pueden clasificarse en diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 5(e) incluye información adicional sobre los supuestos hechos al estimar el valor razonable de los instrumentos financieros derivados.

(3) BASES DE CONSOLIDACIÓN-

Los estados financieros consolidados incluyen los de Grupo Sports World, S. A. B. de C. V. y los de sus subsidiarias en las que posee más del 99% de su capital social y/o ejerce control.

El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

La Compañía reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Compañía en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Compañía en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Compañía, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Compañía tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la consolidación se efectuó con base en los estados financieros individuales auditados, los que se prepararon de acuerdo con las NIIF.

Las compañías subsidiarias de la Compañía, todas constituidas bajo las leyes mexicanas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

| | TENENCIA ACCIONARIA | ACTIVIDAD PRINCIPAL |
|---|---------------------|---------------------------|
| Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V. | 99.99% | Operativo |
| Grupo Concentrador de Servicios, S. A. de C. V. | 99.99% | Servicios Administrativos |

(4) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

Las políticas contables siguientes se han aplicado de manera consistente para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados:

(a) Bases de consolidación-

- (i) Subsidiarias
Las compañías subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. Los estados financieros de las compañías subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados de la Compañía desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que termina dicho control. Las políticas contables de las compañías subsidiarias han sido adecuadas cuando ha sido necesario para conformarlas con las políticas adoptadas por la Compañía.

- (ii) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y operaciones importantes entre las compañías subsidiarias de la Compañía, así como los ingresos y gastos no realizados, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas se eliminan de igual manera que las utilidades no realizadas, pero solamente en la medida en que no exista evidencia de deterioro.

Respecto a las adquisiciones realizadas con anterioridad al 1o. de enero de 2011, el crédito mercantil representa el monto reconocido bajo la normatividad contable que anteriormente seguía la Compañía.

(b) Información por segmentos-

Grupo Sports World opera clubes deportivos principalmente en la Ciudad de México y área metropolitana, así como en el interior de la República Mexicana.

Las reglas de negocios son aplicables de manera igual para todos los clubes independientemente del área geográfica, las cuales se pueden resumir en la oferta deportiva y el cuadro básico de equipamiento.

La medición y revisión de los indicadores con que se evalúa el desempeño de la Compañía se realizan por el Comité Ejecutivo en conjunto con los responsables de los clubes, quienes en conjunto toman en consenso las acciones necesarias para corregir.

De acuerdo con estas características antes descritas no se revelan informes de operaciones por segmento.

(c) Moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

(d) Instrumentos financieros no derivados-

Los instrumentos financieros no derivados incluyen principalmente, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, proveedores y acreedores, y deuda financiera con bancos.

- (i) Activos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía elimina un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad sobre el activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que se ha creado o conservado por parte de la Compañía se reconoce como un activo o pasivo por separado.

- (ii) Pasivos financieros no derivados

La Compañía reconoce inicialmente los pasivos en la fecha en que se originan que generalmente es la fecha de contratación en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía elimina un pasivo financiero cuando se satisfacen o cancelan, o expiran sus obligaciones contractuales.

La Compañía tiene como pasivos financieros no derivados: préstamos, arrendamiento financiero, proveedores y acreedores, principalmente.

Dichos pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

- (iii) Instrumentos financieros derivados

La Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados para cubrir exposiciones a riesgos por tasas de interés. Si bien estos instrumentos no han sido designados de cobertura desde una perspectiva contable, estos instrumentos tienen una intención de negocio específica ya que son adquiridos para realizar coberturas desde una perspectiva económica.

(e) Pagos anticipados-

Los pagos anticipados incluyen principalmente patrocinios comerciales, rentas, licencias, servicios y seguros, los cuales son reconocidos en los resultados del año y/o periodo en que son devengados.

Los derechos por compensación de intercambios y patrocinios comerciales se reconocen como un pago anticipado a corto o largo plazo en el momento de celebración de los contratos y se transfieren a una cuenta por cobrar conforme se facturan de acuerdo a las fechas establecidas. Cuando se tienen derechos y obligaciones derivados del mismo contrato, los saldos se presentan netos.

Derivado de la implementación del plan de compensación en acciones a los empleados, se reconoció como un pago anticipado la compensación que recibirán los empleados y que se devengará conforme se reconozca el gasto por dicho plan. Al 31 de diciembre de 2017 estos pagos se han devengado en su totalidad.

Todos los contratos de arrendamiento prevén el pago de rentas anticipadas a la firma de los contratos, las cuales son aplicadas al resultado del periodo en los primeros meses de operación del club.

(f) Almacén de materiales-

El almacén se integra principalmente por insumos para la operación de los clubes, uniformes que el personal utiliza en los clubes para prestar los servicios y refacciones para el equipo deportivo de los clubes. El costo de los uniformes se reconoce en los resultados del periodo en el que son asignados a los empleados.

Los inventarios se registran a costo o a su valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método de primeras entradas primeras salidas.

(g) Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso y mobiliario y equipo-

- (i) Reconocimiento y medición

Las partidas de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de mejoras a locales arrendados construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso y los costos de financiamiento de activos calificables.

Cuando las partes de una partida de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo tienen diferentes vidas útiles, se registran como componentes separados (componentes mayores) de mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, mobiliario y equipo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor neto en libros de mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de "otros ingresos y gastos" en el resultado del ejercicio.

- (ii) Costos subsecuentes

El costo de reemplazo de una partida de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros comprendidos en dicha parte sean para la Compañía y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se elimina. Los costos de la operación del día a día de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo se reconocen en resultados conforme se incurren.

- (iii) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto susceptible de depreciación, que corresponde al costo de un activo u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La depreciación se reconoce en resultados usando el método de línea recta de acuerdo con la vida útil estimada de cada componente de una partida de mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo, toda vez que esto refleja de mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo.

Los activos arrendados se deprecian durante la vigencia del contrato de arrendamiento o la vida útil de los activos, lo que resulte menor, salvo que haya razonable certeza de que la Compañía vaya a adquirir la propiedad de los activos arrendados al término del contrato de arrendamiento.

Las tasas de depreciación de los principales grupos de activos se mencionan a continuación:

| | TASA ANUAL |
|--|-------------|
| Mejoras a locales arrendados | 5% al 20% |
| Equipo de gimnasio | 12.5% y 20% |
| Equipo de audio y video | 40% |
| Equipo de cómputo | 40% |
| Equipo de transporte | 25% |
| Mobiliario y equipo de oficina y para club | 20% |
| Maquinaria | 10% |

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurren. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el gasto por mantenimiento fue de \$29,437 y \$22,454, respectivamente y se incluyen en otros gastos en el estado consolidado de utilidad integral.

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisan al cierre de cada año y se ajustan, en caso de ser necesario.

(iv) Anticipos a proveedores

Los anticipos para construcción de mejoras a locales arrendados y compra de maquinaria y equipo de clubes se presentan como anticipos a proveedores, siempre y cuando no se transfiera aún a la entidad los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir.

(h) Activos intangibles-

Estos activos representan erogaciones que dan origen a beneficios económicos futuros porque cumplen con ciertos requisitos para su reconocimiento como activos. Los costos de investigación, así como las erogaciones en fase de desarrollo que no cumplen con dichos requisitos, se registran en resultados en el ejercicio en que se incurren.

La Compañía clasifica sus activos intangibles en activos con vida útil indefinida y activos con vida útil definida, de acuerdo con el período en el cual la Compañía espera recibir los beneficios:

(i) Activos de vida útil indefinida

Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

(ii) Activos de vida útil definida

Corresponden principalmente a costos erogados en la fase de desarrollo de sistemas de información integral, licencias por el uso de suelo, el derecho para explotar ciertos productos y/o programas deportivos, además de los derechos de uso de la marca "Sports World", los cuales se registran a su costo menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

(iii) Erogaciones subsecuentes

Las erogaciones subsecuentes se capitalizan solamente cuando incrementan los beneficios futuros comprendidos en el activo correspondiente. Las demás erogaciones se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(iv) Amortización

La amortización se calcula sobre el costo del activo u otro monto que sustituya al costo, menos su valor residual.

La amortización se reconoce en resultados por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos intangibles, distintos al crédito mercantil, desde la fecha en que están disponibles para su uso, ya que esto refleja de la mejor manera el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros comprendidos en el activo. Las vidas útiles estimadas para los periodos en curso y comparativo son como se muestra a continuación:

| | TASA ANUAL |
|--|-------------|
| • Otros activos intangibles y derechos | 5 y 10 años |
| • Sistemas de información integral | 3 años |

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales de los activos intangibles se revisan al cierre de cada año y se ajustan en caso de ser necesario.

(i) Otros activos-

Corresponden principalmente a depósitos en garantía pagados por el arrendamiento de inmuebles, que se registran al valor del efectivo dado en garantía y que se estima recuperar al final del contrato de arrendamiento.

(j) Arrendamientos-

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

(i) La Compañía como arrendador

El ingreso por rentas (subarrendamiento) bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(ii) La Compañía como arrendatario

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Entidad para los costos por préstamos como se describe en la nota 4(r).

Los pagos realizados bajo contratos de arrendamiento operativo se reconocen en el resultado del ejercicio por el método de línea recta de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del total de gastos por arrendamiento durante la vigencia del contrato de arrendamiento.

(iii) Determinación si un contrato incluye un arrendamiento

Al celebrar un contrato, la Compañía determina si dicho contrato es o contiene un arrendamiento. Un bien específico es objeto de arrendamiento si la ejecución del contrato depende del uso de ese bien específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el bien si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho a controlar el uso del bien correspondiente.

Al celebrar o en la fecha de una revaluación de un contrato, la Compañía separa los pagos y otra contraprestación que se requieran bajo dicho contrato, en aquellos que corresponden al arrendamiento y los correspondientes a otros elementos con base en sus relativos valores razonables. Si la Compañía concluye que, en el caso de un arrendamiento financiero resulta poco práctico separar los pagos de manera confiable, se reconoce un activo y un pasivo por una cantidad igual al valor razonable del activo correspondiente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se realizan pagos y se reconoce un cargo financiero atribuido sobre el pasivo utilizando la tasa de interés incremental sobre préstamos de la Compañía.

(k) Crédito mercantil-

El crédito mercantil representa los beneficios económicos futuros que surgen de otros activos adquiridos que no son identificables individualmente ni reconocidos por separado resultado de la adquisición de un negocio donde se obtiene control, se reconoce al costo determinado a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si existieran.

(l) Deterioro-

(i) Activos financieros

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores de capital) se han deteriorado, incluye la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que de otra manera la Compañía no detecte indicios de que dicho deudor caerá en bancarrota, la desaparición de un mercado activo de un título valor. Adicionalmente, en el caso de una inversión en títulos de capital, una reducción significativa o prolongada en su valor razonable por abajo de su costo es evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar por las que se evalúe que no están específicamente deterioradas se evalúan posteriormente en forma colectiva para identificar cualquier deterioro que haya ocurrido pero que todavía no se haya identificado, en los casos en que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor del tiempo se reflejan como un componente de ingresos por intereses.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, distintos al almacén de materiales y a activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo. En el caso del crédito mercantil y activos intangibles que tengan vidas indefinidas o que todavía no estén disponibles para su uso, el valor de recuperación se estima cada año en las mismas fechas. Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo"). Para efectos de las pruebas de deterioro del crédito mercantil, el crédito mercantil adquirido en una adquisición de negocios se distribuye a las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien por las sinergias de la combinación. Esta distribución está sujeta a una prueba de tope de cada uno de los clubes y refleja el nivel más bajo al cual el crédito mercantil se monitorea para efectos de informes internos. El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos de venta.

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro registradas con relación a las unidades generadoras de efectivo, se distribuyen primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil que se haya distribuido a las unidades y luego para reducir el valor en libros de los otros activos en la unidad (grupo de unidades) sobre la base de prorrateo.

No se revierte ninguna pérdida por deterioro con respecto a crédito mercantil. Con relación a otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores se evalúan a la fecha de reporte para identificar indicios de que la pérdida se haya reducido o que ya no exista. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido algún cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor de recuperación. Una pérdida por deterioro sólo se revierte en la medida en que el valor en libros del activo no supere el valor en libros que se hubiera determinado neto de depreciación o amortización, si ninguna pérdida por deterioro se hubiera reconocido anteriormente.

(m) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios a empleados a largo plazo

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a empleados a largo plazo, es el importe del beneficio futuro que los empleados han devengado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el periodo en que surgen.

(ii) Beneficios a empleados por terminación y retiro

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario.

Los beneficios por terminación para los casos de retiro voluntario se reconocen como un gasto sólo si la Compañía ha realizado una oferta de retiro voluntario, es probable que la oferta sea aceptada, y el número de aceptaciones se puede estimar de manera confiable. Si los beneficios son pagaderos a más tardar de 12 (doce) meses después del período de reporte, entonces se descuentan a su valor presente.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el periodo de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del periodo de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remedios.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Compañía ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando reconoce los costos de reestructuración relacionados.

(iii) Beneficios a empleados a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos.

Se reconoce un pasivo por beneficios que corresponda a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencias por enfermedad, planes de bonos en efectivo o reparto de utilidades en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

(iv) Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros gastos e insumos de operación en el estado consolidado de utilidad integral.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente a partir del 1o. de enero de 2014.

(v) Pagos basados en acciones

La Compañía estableció un programa de pagos basados en acciones liquidables mediante instrumentos de capital a ciertos empleados, reconociendo un gasto de operación en los estados consolidados de utilidad integral y un aumento en el capital contable, durante el período de adjudicación, al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados.

Las características de este plan establecen que se otorgaran acciones netas de retención de impuestos a los ejecutivos que cumplan con el criterio de adjudicación de permanecer en forma ininterrumpida en la Compañía durante las fechas de adjudicación del plan, tal y como se indica en la nota 18(b).

(n) Provisiones-

Se reconoce una provisión si, como consecuencia de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o asumida presente que se pueda estimar de manera confiable, y es probable que requiera una salida de beneficios económicos para liquidar esa obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos del pasivo. El efecto del descuento por el paso del tiempo se reconoce como costo financiero.

(o) Impuestos a la utilidad-

El impuesto a la utilidad incluye el impuesto causado y el impuesto diferido. El impuesto causado y el impuesto diferido se reconocen en resultados excepto que correspondan a una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el capital contable o en los otros resultados integrales.

El impuesto a la utilidad causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores.

El impuesto a la utilidad diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos de la Compañía y se reconocen impuestos diferidos (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconocen impuestos por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no sea una adquisición de negocios y que no afecte al resultado contable ni fiscal, y diferencias relativas a inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible. Adicionalmente, no se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales gravables derivadas del crédito mercantil o del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable. Los impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a impuesto sobre la renta gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos diferidos se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

(p) Capital social-

- (i) Acciones ordinarias
Las acciones ordinarias se clasifican en el capital contable. Los costos incrementales que sean directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias y opciones sobre acciones se reconocen como una deducción del capital contable, neto de efectos de impuestos.
- (ii) Recompra de acciones
Cuando el capital social reconocido como capital contable se recompra, el monto de la contraprestación pagada, que incluye los costos directamente atribuibles, neto de efecto de impuestos, se reconoce como una reducción del capital contable. Las acciones que se recompran se clasifican como acciones de tesorería y se presentan como una deducción del capital contable. Cuando las acciones de tesorería se venden o se re-emiten con posterioridad, el monto recibido se reconoce como un incremento en el capital contable, y el excedente o déficit resultante de la transacción se transfiere a utilidades retenidas.

(q) Ingresos-

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones, rebajas y otros descuentos similares.

La Compañía presta servicios al público en general. Los ingresos que percibe la Compañía son por; la venta de membresías que adquieren los socios del club por el uso de las instalaciones, las cuotas de mantenimiento mensuales, la venta de algunos artículos y otros servicios prestados a los socios del club, así como por patrocinios y otros servicios comerciales a concesionarios.

Los ingresos se reconocen en resultados cuando pueda estimarse confiablemente. Puede estimarse confiablemente cuando: (i) el monto de ingreso puede medirse, (ii) se transfieren los riesgos y beneficios de los bienes al comprador, (iii) la Compañía no retiene el control efectivo sobre los mismos, (iv) es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Compañía, y (v) los costos incurridos en la transacción, así como los costos para completar la transacción puedan ser medidos confiablemente.

Los ingresos por venta de membresías se reconocen al momento de la venta que comúnmente coincide con la de su cobro, considerando que la misma únicamente permite al usuario, la pertenencia como miembro del club (socio), y todos los demás servicios, productos y cuotas de mantenimiento mensual, se registran por separado, cuando se devenga el servicio.

Los ingresos diferidos o cobros anticipados por cuotas de mantenimiento de clubes en operación son reconocidos como ingresos diferidos en el estado de posición financiera y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan los servicios.

Los cobros anticipados por membresías y cuotas de mantenimiento de clubes en construcción (preventas) son reconocidos como ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera, los ingresos por membresías se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se lleva a cabo la apertura del club y los ingresos por cuotas de mantenimiento cuando se lleva a cabo la apertura del club o se devengan.

Los ingresos diferidos o cobros anticipados por cuotas de mantenimiento son reconocidos como ingresos diferidos en el estado consolidado de situación financiera y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Los ingresos por patrocinios comerciales se reconocen como un ingreso diferido en el momento de celebración de los contratos y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(r) Ingresos y costos financieros-

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre fondos invertidos, se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente. Los ingresos por intereses se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del activo financiero y lo iguala con el importe neto en libros del activo financiero en su reconocimiento inicial.

Los costos financieros comprenden gastos por intereses sobre préstamos. Los costos de préstamos que no sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. Los costos por préstamos atribuibles directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un período de tiempo substancial hasta que están listos para su uso o venta, se adicionan al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Las ganancias y pérdidas cambiarias se reportan sobre una base neta en el estado de utilidad integral.

(s) Utilidad por acción-

La Compañía presenta información sobre la utilidad por acción (UPA) básica correspondiente a sus acciones ordinarias. La UPA básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los accionistas poseedores de acciones ordinarias de la Compañía entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, ajustado por las acciones propias que se poseen (nota 19).

(t) Transacciones con partes relacionadas-

(i) Compensaciones y prestaciones a funcionarios

El monto total de las compensaciones pagadas por la Compañía a sus consejeros y funcionarios principales por el ejercicio social concluido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue aproximadamente de \$24,301 y \$26,542, respectivamente. Esta cantidad incluye los emolumentos determinados por la Asamblea General de Accionistas de la Compañía por el desempeño de sus cargos durante dicho ejercicio, así como sueldos y salarios pagados a sus funcionarios principales.

La Compañía continuamente revisa los sueldos y bonos a fin de ofrecer a sus empleados condiciones competitivas de compensación en el mercado.

(u) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de "valor razonable a través de otros resultados integrales" ("FVTOCI", por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- Todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la IFRS 9 Instrumentos Financieros deben ser posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación ni contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la entidad reconozca en cada período de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tiene tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de "relación económica". En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la entidad.

La administración no anticipa que la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IFRS 9 tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Entidad.

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidas en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el "control" de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo, se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

En abril del 2016, el IASB emitió aclaraciones a la IFRS 15 en relación a la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones respecto de "principal" vs "agente", así como guías para el tratamiento de licencias.

Además de proporcionar mayores revelaciones sobre las transacciones de ingresos de la Entidad, la administración no prevé que la aplicación de la IFRS 15 tenga un impacto significativo en los estados de posición financiera y/o en la utilidad o pérdida del año de la Entidad.

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 introduce a un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en las posturas del arrendatario y arrendador.

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos* actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor.

La IFRS 16 distingue los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. "Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente. (Es decir, todos en el estado de situación financiera), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier revaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo IFRS 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en un principal y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Además, la IFRS 16 requiere revelaciones extensas.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

Además de proporcionar mayores revelaciones sobre las transacciones de arrendamientos de la Entidad, la administración se encuentra en proceso de evaluar los efectos e impacto que confieren a la aplicación de la IFRS 16 en los estados de posición financiera y/o en la utilidad o pérdida del año de la Entidad.

Modificaciones a la IFRS 2 Clasificación y medición de transacciones por pagos basados en acciones

Las modificaciones aclaran lo siguiente:

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidado en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidados con acciones.
2. Cuando la ley o regulación fiscal requiere a una entidad de retener un número determinado de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación tributaria del empleado para cumplir con la obligación tributaria del empleado que luego es remitido a la autoridad fiscal, es decir, el acuerdo de pago basado en acciones tiene una «Liquidación neta», dicho acuerdo debería clasificarse como liquidado en forma de capital en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidado por capital si no incluía la característica de liquidación neta.
3. La modificación de un pago basado en acciones que cambie la transacción de la liquidación en efectivo a la liquidación de capital debe tenerse en cuenta de la siguiente manera:
 - (i) el pasivo original es dado de baja;
 - (ii) el pago basado en acciones con liquidación de acciones se reconozca a la fecha de modificación del valor razonable del instrumento de patrimonio concedido en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de modificación; y
 - (iii) cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de modificación y el importe reconocido en el patrimonio neto debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las modificaciones entran en vigor para los periodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Se aplican disposiciones específicas de transición. Los administradores de la Compañía no prevén que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía, ya que la Compañía no tiene acuerdos de pagos basados en acciones liquidados en efectivo ni ningún tipo de retención fiscal con impuestos en relación con los pagos basados en acciones.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 1 y a la IAS 28 que aún no son obligatorios para la Entidad. El paquete también incluye modificaciones a la IFRS 12 para las cuales su aplicación es obligatoria para la Entidad en el año en curso - vea la nota 2.1 para detalles de la aplicación.

Las modificaciones a la IAS 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares para medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL) está disponible por separado por cada asociada o negocio conjunto y la elección se debe hacer en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para mantener la medición del valor razonable para sus asociadas y negocios conjuntos que son EI cuando reconocen el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta opción está disponible para cada EI, asociada o negocio conjunto de la EI. Las enmiendas se aplican retrospectivamente con la aplicación anticipada permitida.

Tanto las enmiendas a la IFRS 1 como a la IAS 28 entran en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tendrá algún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que la Entidad no es una adoptante inicial de las IFRS ni una organización de capital riesgo. Además, la Entidad no tiene ninguna asociada o empresa conjunta que sea una entidad de inversión.

IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada

La IFRIC 22 se refiere a cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o de un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La Interpretación específica que la fecha de transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

La Interpretación entra en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición a la aplicación prospectiva.

La Administración de la Entidad estima que la aplicación de las modificaciones tendrá un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad. Esto se debe a que la Entidad ya contabiliza transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera que sea consistente con las modificaciones.

(5) Determinación de valor razonable-

Varias políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la determinación del valor razonable de los activos y pasivos tanto financieros como no financieros. Los valores razonables para efectos de medición y de revelación se han determinado con base en los métodos que se muestran a continuación:

(a) Inversiones temporales

El valor razonable de las inversiones en valores se determina considerando su cotización de compraventa al cierre en la fecha de reporte, todos los valores de mercado son de nivel 1 en la terminología de la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Revelaciones".

(b) Cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos futuros de efectivo, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de reporte. Se estima que el valor de libros de cuentas por cobrar a corto plazo no difiere de forma significativa de su valor de mercado.

(c) Pasivos financieros no derivados

La determinación del valor razonable de los activos y pasivos financieros para los cuales no existen precios de mercado observables requiere el uso de metodologías de valuación según se describe en la nota 2(d).

Las metodologías de valuación incluyen modelos de valor presente y flujos estimados de efectivo, descontados, y comparaciones con instrumentos similares para los cuales existen precios de mercado observables y otros modelos de valuación.

- El nivel de bursatilidad de la acción de la Compañía en la BMV.
- Instrumentos de deuda que cotizan en la BMV, cuyos emisores son similares a la Compañía en cuanto al nivel de bursatilidad de las acciones que han emitido.

No obstante, la valuación realizada conforme al nivel 2 no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones del valor razonable de los pasivos financieros de la Compañía.

(d) Pago basado en acciones

El valor razonable para las acciones asignadas en el plan de compensación a ejecutivos en acciones es igual al precio promedio de la acción a la fecha de asignación.

Cuando procede, se revela en las notas a los estados financieros mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de los valores razonables específicos de ese activo o pasivo.

(e) Instrumentos financieros derivados

La Compañía cuenta con dos instrumentos derivados, y mediante éstos realiza una cobertura económica al pasivo financiero que mantiene vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cual se encuentra denominado en pesos y paga intereses con base en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE). Estos instrumentos intercambian el perfil de la tasa TIIE del pasivo por una tasa fija, sin embargo, existe un límite superior o "techo" del 5% y 6.5% en la tasa TIIE para estas coberturas, por lo cual la Compañía no tiene cobertura por arriba de este nivel. A estas operaciones se les denomina como "Swaps Bonificados".

Por lo anterior, la Compañía ha modelado este instrumento mediante dos instrumentos base, un swap de tasas de interés y una opción sobre tasas de interés.

El cuadro de la hoja siguiente muestra las técnicas y metodologías empleadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros categorizados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

| INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE | | |
|--|--|---------------------------------------|
| TIPO | TÉCNICA DE VALUACIÓN | INSUMOS SIGNIFICATIVOS NO OBSERVABLES |
| Swaps de tasas de interés | Se estima una tasa de interés adelantada y se obtiene un valor presente de los flujos esperados | No aplica |
| Opciones sobre tasas de interés | Con insumos de mercado, se estima una tasa de interés adelantada y se emplea el modelo de Black & Scholes para estimar el valor de mercado | No aplica |

Clasificaciones contables y valor razonable

Los siguientes análisis muestran el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo el nivel de jerarquía al que pertenecen. No se incluye la información del valor razonable del activo o pasivo no financiero no medido a valor razonable si el valor en libros y el valor razonable son razonablemente cercanos, particularmente para la categoría de "efectivo y equivalentes de efectivo".

| | VALOR EN LIBROS | | | | VALOR RAZONABLE | | | | |
|---|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------|-----------------|---------|---------|-------|-------|
| | CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE NOTA | CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR | OTROS PASIVOS FINANCIEROS | TOTAL | NIVEL 1 | NIVEL 2 | NIVEL 3 | TOTAL | |
| Activos (pasivos) financieros medidos a valor razonable | | | | | | | | | |
| Swaps de tasas de interés con Cap sobre la tasa TIIE al 31 de diciembre de: | | | | | | | | | |
| 2017 | 14 | 1,214 | - | - | 1,214 | - | 1,214 | - | 1,214 |
| 2016 | 14 | 2,082 | - | - | 2,082 | - | 2,082 | - | 2,082 |

La valuación es realizada por la Compañía de manera conjunta con un tercero independiente, al cual se le proporciona la valuación de valor razonable (mark to market) determinado por la institución financiera que se tiene como contraparte. El tercero independiente, puede presentar un análisis prospectivo de efectividad de la cobertura en caso de que se pretenda designar a las operaciones con este propósito. Los asesores utilizaron métodos de uso común para la determinación de la efectividad de las coberturas de forma trimestral.

(6) Administración de riesgos financieros-

La Compañía se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- riesgo cambiario
- riesgo de tasa de interés
- riesgo operativo

El Consejo de Administración es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía mediante capacitación, sus estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

(a) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un socio o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía.

- Cuentas por cobrar**
La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar. El total de estas cuentas se encuentran diluidas principalmente entre deudores diversos, usuarios y concesionarios, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual. La Compañía evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus deudores. La Compañía no cree que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes, debido a que los servicios que presta la Compañía se cobran principalmente de contado, también considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas de cobro dudoso que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar y las cuentas por cobrar vencidas están reservadas.
- Efectivo y equivalentes de efectivo**
La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo únicamente en valores líquidos y contrapartes con bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La Administración monitorea constantemente las calificaciones crediticias y dado que la Compañía solamente ha invertido en valores con altas calificaciones crediticias, la administración no anticipa que alguna contraparte incumpla sus obligaciones.
- Instrumentos financieros derivados**
El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito. Dado que la Compañía presenta al 31 de diciembre de 2017 un activo por los instrumentos derivados que mantiene vigentes a esta fecha, la Compañía presenta una exposición al riesgo de crédito por el uso de instrumentos financieros derivados.

Los instrumentos derivados han sido pactados con una contraparte calificada entre el rango AA- y AAA por Standard & Poors, situación que mitiga la exposición al riesgo de crédito.

(b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

Normalmente, la Compañía se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de capital de trabajo, monitoreando continuamente los flujos de efectivo, proyectados y reales, conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus activos y pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--|---------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Pasivos financieros: | | |
| Proveedores y acreedores | \$ 100,250 | 70,853 |
| Documentos por pagar a bancos a 1 año | 104,246 | 231,568 |
| Documentos por pagar a bancos entre 2 y 3 años | 218,542 | 166,121 |
| Documentos por pagar a bancos mayor a 3 años | 210,000 | 16,666 |
| Arrendamiento financiero a 1 año | 3,054 | 3,634 |
| Arrendamiento financiero entre 2 y 3 años | 7,881 | 10,548 |
| Arrendamiento financiero mayor a 3 años | 11,555 | 12,097 |
| Total | 655,528 | 511,487 |
| Activos financieros: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 68,792 | 134,269 |
| Cuentas por cobrar, neto | 79,808 | 23,986 |
| Total | 148,600 | 158,255 |
| Neto | \$ (506,928) | (353,232) |

A continuación, se exponen por vencimiento, los flujos contractuales restantes de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos de compensación:

| | VALOR EN LIBROS | FLUJOS CONTRACTUALES | 6 MESES | | | | 6-12 MESES | | 1-2 AÑOS | | 2-5 AÑOS | |
|--|-----------------|----------------------|---------|------------|----------|----------|------------|------------|----------|----------|----------|--|
| | | | 6 MESES | 6-12 MESES | 1-2 AÑOS | 2-5 AÑOS | 6 MESES | 6-12 MESES | 1-2 AÑOS | 2-5 AÑOS | | |
| Activos (pasivos) financieros por derivados | | | | | | | | | | | | |
| Swaps de tasas de interés con CAP en la tasa TIIE al 31 de diciembre de: | | | | | | | | | | | | |
| 2017 | 1,214 | 1,397 | 563 | 436 | 386 | 12 | | | | | | |
| 2016 | 2,082 | 2,591 | 755 | 653 | 840 | 343 | | | | | | |

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo esperados no descontados relacionados con los pasivos financieros originados por derivados, mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que la Compañía no tiene intención de cerrar antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

(c) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital puedan afectar los ingresos de la Compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a los riesgos de mercado dentro de parámetros aceptables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

La Compañía ha adquirido derivados, y también incurre en obligaciones financieras, para administrar los riesgos de mercado. Estas operaciones se llevan a cabo de acuerdo a las políticas establecidas por la Administración.

(d) Riesgo cambiario-

La Compañía se asegura que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable mediante la compra y venta de dólares a tipos de cambio de operaciones al contado o "spot" para cubrir imprevistos en el corto plazo. La Compañía no utiliza ningún instrumento de cobertura.

Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa son los siguientes:

| | MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES | |
|-------------------------------|----------------------------------|-----------|
| | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | 2016 |
| Activos | 233 | 39 |
| Pasivos | (367) | (28) |
| Posición (corta) larga | (134) | 11 |

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$19.66 y \$20.66, respectivamente. Al 20 de febrero de 2018, el tipo de cambio era de \$18.54.

(e) Riesgo de tasa de interés-

Las exposiciones de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en los intereses que paga por la línea de crédito que tiene con Santander Serfin, S. A., Institución de Banca Múltiple (Santander) a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIE) más una sobretasa de tres punto cinco (3.5) y dos punto tres (2.3) puntos porcentuales y con HSBC México, S. A. a TIE más una sobre tasa de tres puntos (3.0) puntos porcentuales. El análisis de sensibilidad que determina la Compañía se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta sostenida en tasas variables. La Compañía informa internamente al Consejo de Administración sobre la exposición al riesgo en las tasas de interés.

La Compañía ha contratado este instrumento derivado con la finalidad de realizar una cobertura económica, por el riesgo asociado a la tasa de interés de los pasivos financiero que mantiene con su contraparte Santander, sin embargo, este instrumento no ha sido designado formalmente de cobertura por la Compañía, situación que podrá ser evaluada en el corto plazo.

Exposición al riesgo de tasas de interés

El perfil de tasas de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses se define como sigue:

| | MONTO NOMINAL | |
|---|---------------------|------------------|
| | MILES DE PESOS 2017 | 2016 |
| Instrumentos a tasa variable: | | |
| Pasivos financieros | \$ (152,721) | (172,121) |
| Efecto del swap de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE | 1,214 | 2,082 |
| | \$ (151,507) | (170,039) |

Durante 2017 no se presentaron vencimientos en operaciones con instrumentos financieros derivados. Para las operaciones swaps vigentes no ha sido contempladas llamadas de margen. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no han presentado incumplimientos en las obligaciones referidas a este tipo de operaciones.

(f) Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable-

Las exposiciones de la Compañía por riesgo de tasas de interés se encuentran principalmente en la tasa TIIE referenciada en los préstamos bancarios y en las operaciones de instrumentos derivados vigentes al 31 de diciembre de 2017. El análisis de sensibilidad que determina la Compañía se prepara con base en la exposición a las tasas de interés de su deuda financiera total sostenida en tasas variables, y de los instrumentos derivados que ha contratado para llevar a cabo una cobertura económica. Se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

Si las tasas de interés TIIE hubieran tenido una variación de 100 y 200 puntos base (pb), hacia arriba y hacia abajo en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, el efecto de valuación se habría incrementado (disminuido) en los montos mostrados en la hoja siguiente.

| 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | RESULTADOS, 100 PB | | RESULTADOS, 200 PB | |
|--|--------------------|------------|--------------------|------------|
| | INCREMENTO | DECREMENTO | INCREMENTO | DECREMENTO |
| Swap de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE | 17 | (62) | 19 | (337) |
| | 17 | (62) | 19 | (337) |

| 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | RESULTADOS, 100 PB | | RESULTADOS, 200 PB | |
|--|--------------------|------------|--------------------|------------|
| | INCREMENTO | DECREMENTO | INCREMENTO | DECREMENTO |
| Swap de tasas de interés con Cap en la tasa TIIE | 224 | (522) | 304 | (1,569) |
| | 224 | (522) | 304 | (1,569) |

(g) Riesgo operativo-

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales y normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la Compañía.

La política de la Compañía es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que limiten la iniciativa y creatividad.

La responsabilidad del desarrollo e implantación de controles para cubrir el riesgo operativo, se asigna a la alta administración de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está enfocada al desarrollo de políticas para la administración del riesgo operativo de la Compañía, en las siguientes áreas:

- Segregación apropiada de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos normativos y legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Evaluación periódica de los riesgos operativos que se enfrentan, y la suficiencia de los controles y procedimientos para atender los riesgos identificados.
- Requerimientos de informe de pérdidas de operación y medidas correctivas propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas de ética y negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo contratación de seguros cuando sea eficaz.

El cumplimiento de las políticas de la Compañía es monitoreado por la Dirección de la Compañía.

(h) Administración del riesgo de capital-

La política del Consejo de Administración de la Compañía es mantener una base de capital sólida a fin de mantener la confianza en la Compañía de los inversionistas, acreedores y mercado y para sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El objetivo del Consejo de Administración es que los gerentes, subdirectores y directores de la Compañía posean un porcentaje de las acciones ordinarias de la Compañía.

Periódicamente la Compañía compra sus propias acciones en el mercado; el momento de dichas compras depende de los precios del mercado. Algunas acciones se destinan para el programa de pagos basados en acciones de la Compañía.

Las decisiones son tomadas por el Consejo de Administración sobre la base de evaluar cada operación en específico. Durante el periodo, no hubo cambios en enfoque a las políticas de la Compañía en la administración del capital.

La Compañía está obligada a mantener un capital contable consolidado mínimo de \$802,000 y de \$889,664, como parte de las obligaciones de hacer con Santander y HSBC, respectivamente, de no cumplirse, el Banco estará en el derecho de dar por terminado anticipadamente los contratos que amparan las líneas de crédito.

El Consejo de Administración busca mantener el equilibrio entre los mayores rendimientos que pudieran alcanzarse con mayores niveles de préstamos y las ventajas y seguridad que brinda una sólida posición de capital.

La Administración de la Compañía revisa periódicamente la deuda por arrendamiento financiero y préstamos bancarios con costo financiero y su relación con el EBITDA (utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, intereses y fluctuaciones cambiarias), al presentar sus proyecciones financieras como parte del plan de negocio al Consejo de Administración y Accionistas de la Compañía.

El índice de endeudamiento es la relación del EBITDA con la deuda neta con costo financiero y el índice de cobertura de intereses es la relación del gasto por intereses y el EBITDA. El índice de endeudamiento neto al cierre del periodo que se informa es como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|-----------------------------------|--------------------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Deuda neta con costo financiero | \$ 486,486 | 306,365 |
| Utilidad del ejercicio | \$ 52,747 | 29,723 |
| Depreciación y amortización | 180,996 | 158,665 |
| Costo financiero, neto | 50,196 | 30,032 |
| Gasto por impuestos a la utilidad | 8,818 | 9,806 |
| EBITDA | 292,757 | 228,226 |
| Índice de endeudamiento | \$ 1.66 | 1.34 |
| EBITDA | \$ 292,757 | 228,226 |
| Gasto por intereses | 56,261 | 34,416 |
| Índice de cobertura de intereses | 5.20 | 6.63 |

(i) Comparación de valores de mercado con valores en libros-

La Compañía estima por la naturaleza de sus activos y pasivos financieros que los valores registrados en libros no difieren de forma significativa de sus valores de mercado.

(7) Efectivo y equivalentes de efectivo-

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Efectivo | \$ 68,583 | 48,126 |
| Inversiones temporales | 209 | 86,143 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo | \$ 68,792 | 134,269 |

(8) Cuentas por cobrar-

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---|--------------------|--------|
| | 2017 | 2016 |
| Usuarios y concesionarios | \$ 78,222 | 22,183 |
| Deudores diversos | 4,418 | 3,803 |
| | 82,640 | 25,986 |
| Menos estimación para cuentas incobrables | 2,832 | 2,000 |
| | \$ 79,808 | 23,986 |

(9) Mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo-

El movimiento de las mejoras a locales arrendados, construcciones en proceso, maquinaria, mobiliario y equipo se muestra en la hoja siguiente.

| | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | ADICIONES DIRECTAS | BAJAS/ DEPRECIACIÓN | TRASPASOS AL ACTIVO | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 |
|------------------------------|---|-----------------------|------------------------|------------------------|---|
| Inversión: | | | | | |
| Mejoras a locales arrendados | 1,252,282 | - | - | 248,170 | 1,500,452 |
| Equipo de gimnasio | 314,782 | 81,939 | 8,520 | - | 388,201 |
| Equipo de audio y video | 23,834 | 4,345 | 209 | - | 27,970 |
| Equipo de club | 53,179 | 9,076 | 152 | - | 62,103 |
| Equipo de cómputo | 44,304 | 13,837 | 719 | - | 57,422 |
| Equipo de transporte | 664 | - | 52 | - | 612 |
| Maquinaria | 81,496 | 4,332 | 276 | - | 85,552 |
| Equipo de oficina | 2,994 | - | 68 | - | 2,926 |
| Construcciones en proceso | 22,575 | 242,660 | - | (248,170) | 17,065 |
| Total inversión | 1,796,110 | 356,189 | 9,996 | - | 2,142,303 |
| Depreciación: | | | | | |
| Mejoras a locales arrendados | 305,271 | 102,763 | - | - | 408,034 |
| Equipo de gimnasio | 159,654 | 43,240 | 7,791 | - | 195,103 |
| Equipo de audio y video | 18,364 | 4,768 | 126 | - | 23,006 |
| Equipo de club | 35,516 | 7,239 | 81 | - | 42,674 |
| Equipo de cómputo | 35,874 | 7,680 | 342 | - | 43,212 |
| Equipo de transporte | 613 | 25 | 26 | - | 612 |
| Maquinaria | 32,195 | 7,994 | 128 | - | 40,061 |
| Equipo de oficina | 2,553 | 191 | 59 | - | 2,685 |
| Total depreciación acumulada | 590,040 | 173,900 | 8,553 | - | 755,387 |
| Inversión neta | 1,206,070 | 182,289 | 1,443 | - | 1,386,916 |
| Anticipos a proveedores | 222 | 7,138 | - | (222) | 7,138 |
| | \$ 1,206,292 | | | | 1,394,054 |

La Compañía está en proceso de construcción de dos nuevos clubes, por lo que el desembolso de efectivo estimado para su conclusión, así como las mejoras necesarias para que se encuentre en condiciones de operación es de \$61,094. Al 31 de diciembre de 2017 se han incurrido en \$17,065.

| | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 | ADICIONES DIRECTAS | BAJAS/ DEPRECIACIÓN | TRASPASOS AL ACTIVO | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 |
|-------------------------------------|---|-----------------------|------------------------|------------------------|---|
| Inversión: | | | | | |
| Mejoras a locales arrendados | \$ 1,102,822 | - | - | 149,460 | 1,252,282 |
| Equipo de gimnasio | 278,051 | 42,943 | 6,212 | - | 314,782 |
| Equipo de audio y video | 20,528 | 3,326 | 20 | - | 23,834 |
| Equipo de club | 50,705 | 4,066 | 1,592 | - | 53,179 |
| Equipo de cómputo | 38,480 | 6,088 | 264 | - | 44,304 |
| Equipo de transporte | 664 | - | - | - | 664 |
| Maquinaria | 76,718 | 4,175 | 11 | 614 | 81,496 |
| Equipo de oficina | 2,994 | - | - | - | 2,994 |
| Construcciones en proceso | 34,160 | 140,755 | 2,266 | (150,074) | 22,575 |
| Total inversión | 1,605,122 | 201,353 | 10,365 | - | 1,796,110 |
| Depreciación: | | | | | |
| Mejoras a locales arrendados | 221,772 | 83,652 | 153 | - | 305,271 |
| Equipo de gimnasio | 122,712 | 41,307 | 4,365 | - | 159,654 |
| Equipo de audio y video | 12,971 | 5,393 | - | - | 18,364 |
| Equipo de club | 27,336 | 8,180 | - | - | 35,516 |
| Equipo de cómputo | 28,842 | 7,292 | 260 | - | 35,874 |
| Equipo de transporte | 460 | 153 | - | - | 613 |
| Maquinaria | 24,417 | 8,225 | 447 | - | 32,195 |
| Equipo de oficina | 2,332 | 221 | - | - | 2,553 |
| Total depreciación acumulada | 440,842 | 154,423 | 5,225 | - | 590,040 |
| Inversión neta | \$ 1,164,280 | 46,930 | 5,140 | - | 1,206,070 |
| Anticipos a proveedores | - | 222 | - | - | 222 |
| | \$ 1,164,280 | | | | \$ 1,206,292 |

(10) Activos intangibles-

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

| | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 | ADICIONES DIRECTAS | DESINVERSIÓN/ AMORTIZACIÓN | TRASPASOS AL ACTIVO | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 |
|-------------------------------------|---|-----------------------|-------------------------------|------------------------|---|
| Inversión: | | | | | |
| Marcas registradas | \$ 27,795 | - | - | - | 27,795 |
| Derechos por amortizar | 6,819 | 250 | - | - | 7,069 |
| Sistemas de información | 32,020 | 8,531 | - | - | 40,551 |
| Costos de desarrollo | - | 3,550 | - | - | 3,550 |
| Otros activos intangibles | - | 12,121 | - | - | 12,121 |
| Total inversión | 66,634 | 24,452 | - | - | 91,086 |
| Amortización: | | | | | |
| Marcas registradas | 27,795 | - | - | - | 27,795 |
| Derechos por amortizar | 860 | 934 | - | - | 1,794 |
| Sistemas de información | 24,923 | 4,014 | - | - | 28,937 |
| Otros activos intangibles | - | 2,146 | - | - | 2,146 |
| Total amortización acumulada | 53,578 | 7,094 | - | - | 60,672 |
| Inversión neta | \$ 13,056 | 17,358 | - | - | 30,414 |
| Inversión: | | | | | |
| Marcas registradas | \$ 27,795 | - | - | - | 27,795 |
| Derechos por amortizar | 2,282 | 4,537 | - | - | 6,819 |
| Sistemas de información | 28,121 | 3,899 | - | - | 32,020 |
| Total inversión | 58,198 | 8,436 | - | - | 66,634 |
| Amortización: | | | | | |
| Marcas registradas | 27,795 | - | - | - | 27,795 |
| Derechos por amortizar | 273 | 587 | - | - | 860 |
| Sistemas de información | 21,266 | 3,657 | - | - | 24,923 |
| Total amortización acumulada | 49,334 | 4,244 | - | - | 53,578 |
| Inversión neta | \$ 8,864 | 4,192 | - | - | 13,056 |

Pruebas de deterioro para unidades generadoras de efectivo por el crédito mercantil

Para efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a las unidades de activos por club de la Compañía que representan el nivel más bajo dentro de la Compañía al que se monitorea el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración.

Tanto en 2017 y 2016, los flujos de efectivo se proyectaron con base en experiencias pasadas, los resultados reales de operación y el plan de negocios por cada unidad de negocio de diez años. Los flujos de efectivo para un periodo adicional de 10 años se extrapolaron usando una tasa de crecimiento constante del orden de 2.5% para 2017 y 2016. La tasa de descuento utilizado para descontar las proyecciones fue del 13%.

(11) Préstamos-

Esta nota proporciona información sobre los términos contractuales de los préstamos de la Compañía que devengan intereses, los cuales se miden a costo amortizado.

Durante 2017, la Compañía, a través de su subsidiaria Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V., contrató a) un crédito simple por \$350,000 con HSBC a un plazo de 5 años, el crédito tiene un plazo de cinco años con un período de gracia de 18 meses en amortización de capital y una tasa de TIIE +3.0%, b) un préstamo quirografario por \$40,000 con HSBC, el cual fue pagado en diciembre de 2017 y c) un crédito en línea con Santander por \$20,000, pagado en diciembre de 2017.

Las disposiciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 2017 en las líneas de crédito y las tasas de interés respectivas se muestran en la hoja siguiente.

| FECHA DE DISPOSICIÓN | TASA DE INTERÉS | FECHAS DE VENCIMIENTO | DISPUUESTO | PAGADO | A CORTO PLAZO | A LARGO PLAZO |
|----------------------|-----------------|-----------------------|--------------|---------|---------------|---------------|
| 23/08/2012 | TIIE + 3.50% | 23/08/2017 | \$ 65,800 | 65,800 | - | - |
| 23/10/2012 | TIIE + 3.50% | 23/10/2017 | 24,900 | - | - | - |
| 23/11/2012 | TIIE + 3.50% | 23/11/2017 | 31,790 | 31,790 | - | - |
| 23/08/2013 | TIIE + 3.50% | 23/08/2018 | 59,774 | 56,514 | 3,260 | - |
| 23/09/2013 | TIIE + 3.50% | 23/08/2018 | 17,736 | 16,751 | 985 | - |
| 23/06/2014 | TIIE + 3.50% | 23/06/2019 | 78,315 | 48,947 | 19,580 | 9,788 |
| 28/09/2014 | TIIE + 3.50% | 28/06/2019 | 35,095 | 21,935 | 8,774 | 4,386 |
| 23/12/2014 | TIIE + 3.50% | 23/12/2019 | 25,000 | 15,625 | 6,250 | 3,125 |
| 23/04/2015 | TIIE + 3.50% | 23/12/2019 | 26,590 | 16,618 | 6,647 | 3,325 |
| 22/05/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 25,000 | 10,417 | 6,250 | 8,333 |
| 23/06/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 14,583 | 8,750 | 11,667 |
| 23/07/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 14,583 | 8,750 | 11,667 |
| 25/08/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 14,583 | 8,750 | 11,667 |
| 25/09/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 14,583 | 8,750 | 11,667 |
| 25/11/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 14,583 | 8,750 | 11,667 |
| 11/07/2016 | TIIE + 3.00% | 01/01/2017 | 25,000 | 25,000 | - | - |
| 21/07/2016 | TIIE + 4.00% | 18/07/2017 | 25,000 | 25,000 | - | - |
| 21/09/2016 | TIIE + 3.50% | 21/01/2017 | 40,000 | 40,000 | - | - |
| 10/10/2016 | TIIE + 3.50% | 21/02/2017 | 15,000 | 15,000 | - | - |
| 25/10/2016 | TIIE + 3.50% | 21/02/2017 | 10,000 | 10,000 | - | - |
| 24/03/2017 | TIIE + 3.00% | 15/03/2022 | 150,000 | - | 3,750 | 146,250 |
| 24/04/2017 | TIIE + 3.00% | 15/03/2022 | 50,000 | - | 1,250 | 48,750 |
| 24/05/2017 | TIIE + 3.00% | 15/03/2022 | 50,000 | - | 1,250 | 48,750 |
| 23/06/2017 | TIIE + 3.00% | 15/03/2022 | 50,000 | - | 1,250 | 48,750 |
| 24/07/2017 | TIIE + 3.00% | 15/03/2022 | 50,000 | - | 1,250 | 48,750 |
| 16/10/2017 | TIIE + 2.75% | 31/12/2017 | 30,000 | 30,000 | - | - |
| 30/10/2017 | TIIE + 2.75% | 31/12/2017 | 10,000 | 10,000 | - | - |
| | | | \$ 1,070,000 | 537,212 | 104,246 | 428,542 |

El 20 de septiembre de 2016, la Compañía a través de su subsidiaria Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V., obtuvo una línea de crédito hasta por \$70,000 con Arrendadora Activer, S. A. de C. V., la cual devengará intereses a TIIE más 3.5 puntos porcentuales, pagaderos al vencimiento con vigencia el 21 de enero y 21 de febrero de 2017.

Durante julio de 2016, la Compañía, a través de su subsidiaria Operadora y Administradora SW, S. A. de C. V., obtuvo dos créditos adicionales por \$25,000 cada uno con Santander, los cuales devengará intereses a TIIE más 3.0 puntos porcentuales y TIIE más 4.0 puntos porcentuales, pagaderos al vencimiento en 180 días y a 12 meses, respectivamente.

Las disposiciones efectuadas en la línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2016 y la tasa de interés respectiva se muestran a continuación:

| FECHA DE DISPOSICIÓN | TASA DE INTERÉS | FECHAS DE VENCIMIENTO | DISPUUESTO | PAGADO | A CORTO PLAZO | A LARGO PLAZO |
|----------------------|-----------------|-----------------------|------------|---------|---------------|---------------|
| 23/08/2012 | TIIE + 3.50% | 23/08/2017 | \$ 65,800 | 57,027 | 8,773 | - |
| 23/10/2012 | TIIE + 3.50% | 23/10/2017 | 24,900 | 20,750 | 4,150 | - |
| 23/11/2012 | TIIE + 3.50% | 23/11/2017 | 31,790 | 25,962 | 5,828 | - |
| 23/08/2013 | TIIE + 3.50% | 23/08/2018 | 59,774 | 43,472 | 13,043 | 3,259 |
| 23/09/2013 | TIIE + 3.50% | 23/08/2018 | 17,736 | 12,810 | 3,941 | 985 |
| 23/06/2014 | TIIE + 3.50% | 23/06/2019 | 78,315 | 29,368 | 19,579 | 29,368 |
| 28/09/2014 | TIIE + 3.50% | 28/06/2019 | 35,095 | 13,160 | 8,774 | 13,161 |
| 23/12/2014 | TIIE + 3.50% | 23/12/2019 | 25,000 | 9,375 | 6,250 | 9,375 |
| 23/04/2015 | TIIE + 3.50% | 23/12/2019 | 26,590 | 9,972 | 6,647 | 9,971 |
| 22/05/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 25,000 | 4,167 | 6,250 | 14,583 |
| 23/06/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 5,833 | 8,750 | 20,417 |
| 23/07/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 5,833 | 8,750 | 20,417 |
| 25/08/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 5,833 | 8,750 | 20,417 |
| 25/09/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 5,833 | 8,750 | 20,417 |
| 25/11/2015 | TIIE + 3.50% | 13/04/2020 | 35,000 | 5,833 | 8,750 | 20,417 |
| 11/07/2016 | TIIE + 3.00% | 01/01/2017 | 25,000 | - | 25,000 | - |
| 21/07/2016 | TIIE + 4.00% | 18/07/2017 | 25,000 | 10,417 | 14,583 | - |
| 21/09/2016 | TIIE + 3.50% | 21/01/2017 | 40,000 | - | 40,000 | - |
| 10/10/2016 | TIIE + 3.50% | 21/02/2017 | 15,000 | - | 15,000 | - |
| 25/10/2016 | TIIE + 3.50% | 21/02/2017 | 10,000 | - | 10,000 | - |
| | | | \$ 680,000 | 265,645 | 231,568 | 182,787 |

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos y mantener ciertas razones financieras determinadas con base en las cifras consolidadas de Grupo Sports World, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual.

Al 31 de diciembre de 2017, no se cumplió con la razón financiera de índice de liquidez, sin embargo, la Administración obtuvo una dispensa por parte del acreedor bancario.

El gasto por intereses, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$53,286 y \$30,444, respectivamente.

(12) Arrendamientos financieros-

La Compañía ha contraído pasivos por arrendamiento capitalizable de mejoras a locales arrendados para dos clubes deportivos, que expiran en 15 años a partir de 2008 y hasta 2023. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las mejoras a locales arrendados adquiridos a través de arrendamiento capitalizable se incluyen e integran como se muestra a continuación:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|------------------------------|--------------------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Mejoras a locales arrendados | \$ 42,281 | 42,281 |
| Menos amortización acumulada | (25,994) | (23,038) |
| | \$ 16,287 | 19,243 |

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$2,975 y \$3,278, respectivamente.

Las obligaciones por arrendamiento financiero son pagaderas como se indica a continuación:

| | IMPORTE TOTAL DE LOS PAGOS FUTUROS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO | (INTERESES) | VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO |
|---------------------------------|---|-------------|--|
| 31 de diciembre de 2017: | | | |
| Menos de un año | \$ 5,518 | 2,464 | 3,054 |
| Entre dos y tres años | 11,596 | 3,715 | 7,881 |
| Más de tres años | 13,392 | 1,837 | 11,555 |
| | \$ 30,506 | 8,016 | 22,490 |
| 31 de diciembre de 2016: | | | |
| Menos de un año | \$ 6,515 | 2,881 | 3,634 |
| Entre dos y tres años | 16,727 | 6,179 | 10,548 |
| Más de tres años | 13,392 | 1,295 | 12,097 |
| | \$ 36,634 | 10,355 | 26,279 |

(13) Proveedores y acreedores-

Los proveedores y acreedores se analizan como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------|--------|
| Proveedores de mejoras a locales arrendados y equipamiento | \$ 48,472 | 33,187 |
| Proveedores y acreedores diversos | 51,778 | 37,666 |
| | \$ 100,250 | 70,853 |

(14) Instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros, incluyendo el nivel de jerarquía al que pertenecen:

| | 2017 | 2016 |
|---|----------|-------|
| Activos financieros medidos a valor razonable: | | |
| Swaps de tasas de interés con Cap sobre la tasa TIEE | \$ 1,214 | 2,082 |

La exposición de la Compañía a los riesgos de mercado y de liquidez en relación con los pasivos financieros se revela en la nota 6.

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se tienen beneficios directos a corto plazo por ausencias compensadas acumulativas por vacaciones con importe de \$6,412 y \$4,903, respectivamente, que se encuentran registrados dentro de las provisiones en el estado de situación financiera.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de primas de antigüedad, se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

A continuación se detalla el valor de las obligaciones por los beneficios de los planes componentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes a esas fechas:

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|-------|
| | 2017 | 2016 |
| Prima de antigüedad | \$ 2,878 | 2,225 |
| Otros beneficios posteriores al retiro | 9,425 | 7,018 |
| Pasivo neto reconocido | \$ 12,303 | 9,243 |

(a) Movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD)

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | | OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO | |
|---|---------------------|-------|--|---------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| OBD al 1 de enero | \$ 2,225 | 2,080 | 7,018 | 6,711 |
| Costo laboral del servicio actual y costo financiero | 760 | 626 | 2,309 | 2,217 |
| Beneficios pagados | (129) | (151) | - | - |
| Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en utilidad integral | 22 | (330) | 98 | (1,910) |
| OBD al 31 de diciembre | \$ 2,878 | 2,225 | 9,425 | 7,018 |

(b) Gasto reconocido en resultados

| | PRIMA DE ANTIGÜEDAD | | OTROS BENEFICIOS POSTERIORES AL RETIRO | |
|-----------------------------------|---------------------|------|--|-------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Costo laboral del servicio actual | \$ 593 | 489 | 1,756 | 1,753 |
| Intereses sobre la obligación | 167 | 137 | 553 | 464 |
| | \$ 760 | 626 | 2,309 | 2,217 |

(c) (Ganancias) y pérdidas actuariales reconocidas en la cuenta de utilidad integral

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|----------------------------------|--------------------|---------|
| | 2017 | 2016 |
| Monto acumulado al 1o. de enero | \$ (3,412) | (1,172) |
| Reconocidas durante el ejercicio | 120 | (2,240) |
| Monto acumulado | \$ (3,292) | (3,412) |

El (ingreso) se reconoce en el rubro de "servicios de personal" en el estado de utilidad integral.

(d) Supuestos actuariales

Los principales supuestos actuariales a la fecha del informe (expresados como promedios ponderados):

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|--|--------------------|------|
| | 2017 | 2016 |
| Tasa de descuento al 31 de diciembre | 8.0% | 8.0% |
| Tasa de incremento en los niveles de sueldos futuros | 4.5% | 4.5% |

(16) Arrendamientos operativos-

Las rentas por arrendamientos operativos no sujetos a cancelación son como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | |
|------------------------|-------------------------|--|
| | \$ | |
| Menores a un año | 412,973 | |
| Entre dos y cinco años | 2,343,924 | |
| Más de cinco años | 2,754,628 | |
| | \$ 5,511,525 | |

Los locales donde la Compañía tiene los clubes deportivos se encuentran arrendados a terceros. Dichos arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos porque, con independencia del plazo del arrendamiento y de los importes satisfechos o comprometidos con los propietarios de los inmuebles arrendados, no se produce la transferencia de los riesgos y beneficios intrínsecos a la propiedad de los mismos.

En muchos contratos de arrendamiento se establece un alquiler fijo, satisfecho mensualmente y actualizado de forma anual por el efecto de inflación. En otros casos los importes a pagar al arrendador se adicionan con un porcentaje de ventas obtenidas por la Compañía en el local arrendado. En ocasiones se pactan rentas escalonadas, que permiten disminuir el flujo monetario durante los primeros años del uso del local, sin embargo, el reconocimiento del gasto se realiza en forma lineal.

El gasto total de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$406,346 y \$356,315, respectivamente y se presentan en gastos de operación en el estado de utilidad integral.

Rentas por pagar

En algunos casos, los contratos de arrendamiento de los locales prevén planes de pagos que incluyen períodos de pagos diferidos o gratuitos. La Compañía reconoce el gasto por renta de dichos inmuebles mediante estimaciones de acuerdo con el contrato de arrendamiento.

Las diferencias que se originan entre el gasto reconocido y los montos pagados conforme a los planes de pago se reconocen en el resultado del ejercicio.

(17) Impuestos a la utilidad-

La Compañía está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

(a) Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados

| | 31 DE DICIEMBRE DE | |
|---------------------------------|--------------------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Gasto por impuestos | | |
| Del ejercicio sobre base fiscal | \$ 50,765 | 35,154 |
| Beneficio por ISR diferido | (41,947) | (25,348) |
| | \$ 8,818 | 9,806 |

El gasto del año se puede conciliar con la utilidad contable, como sigue:

| | 2017 | | 2016 | |
|---|----------|-------|---------|-------|
| | \$ | % | \$ | % |
| Utilidad antes de ISR | 61,565 | 100% | 39,529 | 100% |
| ISR a tasa aplicable | 18,470 | 30% | 11,859 | 30% |
| Efecto por impuesto diferido previamente no reconocido | (242) | (1%) | (1,689) | (4%) |
| Gastos no deducibles | 589 | 1% | 1,417 | 4% |
| Reconocimiento de ingresos o deducciones fiscales por inflación, neto | (14,646) | (24%) | (5,669) | (14%) |
| Proporción no deducible de remuneraciones exentas | 4,647 | 8% | 3,888 | 10% |
| | \$ 8,818 | (14%) | 9,806 | (25%) |

(b) ISR reconocido directamente en los otros resultados integrales

| | 2017 | | 2016 | |
|--|-------|--|---------|--|
| | \$ | | \$ | |
| Impuestos diferidos: | | | | |
| Revaluación de obligación por beneficios definidos (nota 15) | 120 | | (2,240) | |
| ISR | (36) | | 672 | |
| | \$ 84 | | (1,568) | |

(c) Activos y pasivos por impuestos diferidos

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|----------------|
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo | \$ 106,896 | 76,549 |
| Ingresos diferidos | 55,910 | 48,208 |
| Provisiones de pasivo | 20,282 | 11,131 |
| Estimación para saldos de cobro dudoso | 849 | 600 |
| Intangibles y otros activos | 469 | 392 |
| Activos por impuestos diferidos | 184,406 | 136,880 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Inventarios | 1,546 | 2,539 |
| Pagos anticipados | 7,794 | 2,137 |
| Cuentas por cobrar | 1,709 | 830 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 11,049 | 5,506 |
| Activo por impuestos diferidos, neto | \$ 173,357 | 131,374 |

Para evaluar la recuperación de los activos por impuestos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos por impuestos diferidos depende de la generación de utilidades gravables en los periodos en que serán deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos por impuestos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

La Administración estima que las diferencias temporales por activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 se realizarán como sigue:

| | REALIZACIÓN | | |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| | AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | CIRCULANTE DE 1 A 12 MESES | NO CIRCULANTE MÁS DE 12 MESES |
| Activos por impuestos diferidos | | | |
| Mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo | \$ 106,896 | - | 106,896 |
| Ingresos diferidos | 55,910 | 55,910 | - |
| Provisiones de pasivo | 20,282 | 17,876 | 2,406 |
| Estimación para saldos de cobro dudoso | 849 | 849 | - |
| Intangibles y otros activos | 469 | - | 469 |
| Activos por impuestos diferidos | 184,406 | 74,635 | 109,771 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | | |
| Inventarios | 1,546 | 1,546 | - |
| Pagos anticipados | 7,794 | 7,794 | - |
| Cuentas por cobrar | 1,709 | 1,709 | - |
| Pasivos por impuestos diferidos | 11,049 | 11,049 | - |
| Activos por impuestos diferidos, neto | \$ 173,357 | 63,586 | 109,771 |

(18) Capital contable y reservas-

(a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito de la Compañía está formado por el siguiente número de acciones:

| | NÚMERO DE ACCIONES |
|----------------------------|--------------------|
| Clase S - Capital fijo | 36,963 |
| Clase S - Capital variable | 82,081,986 |
| | 82,118,949 |

Los poseedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos conforme se declaren periódicamente y a un voto por acción en las asambleas de la Compañía.

(b) Reserva para acciones propias

Recompra de acciones-

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2017, se acordó la recompra de acciones propias hasta por un monto máximo equivalente a \$182,000 durante el ejercicio comprendido del 1o. de enero al 31 de diciembre de 2017. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores permite a las Compañías adquirir en el mercado sus propias acciones, con cargo a utilidades acumuladas.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 2,454,247 acciones por \$49,396 que representa el 2.99% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2017 es de \$18.25 pesos por acción. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas. Por otra parte, se compraron y vendieron 614,485 acciones por \$10,565 que incluye una pérdida por \$32.

Las acciones recompradas al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 1,839,762 acciones por \$38,831 que representa el 2.24% del total de acciones en capital social de la Compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2016 es de \$16.57 pesos por acción. Las acciones propias recompradas disponibles se reclasifican a utilidades retenidas. Por otra parte se compraron 119,700 acciones por \$2,155.

A continuación, se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2017:

| | ACCIONES | VALOR |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 1,839,762 | \$ 38,831 |
| Compra (venta) neta | 614,485 | 10,565 |
| Saldo final | 2,454,247 | \$ 49,396 |

Pago basado en acciones

La Compañía cuenta con un fideicomiso con el objeto de comprar acciones propias para el pago basado en acciones de ciertos empleados de la Compañía. La fecha de inicio de dicho plan fue el 1o. de abril de 2012. Sus principales características son: (i) vigencia de 3 años a partir de la asignación a cada uno de los ejecutivos, (ii) liberación de una tercera parte en cada aniversario y (iii) no haber dejado de prestar sus servicios en la Compañía durante dicho plazo. Este plan permite se hagan incorporaciones de nuevos empleados durante su vigencia.

El Comité Técnico de la Compañía autoriza y asigna las acciones del plan por lo menos una vez al año a ciertos empleados que son elegibles conforme a las políticas. El valor razonable para cada acción asignada en el plan de acciones es igual al precio promedio de mercado de la acción a la fecha de asignación.

Las acciones del fideicomiso para el pago basado en acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de 315,303 y 331,628 con valor de \$4,463 y \$4,694, respectivamente. De acuerdo con la vigencia del plan se reconoció un gasto por \$1,008 y por \$2,780 y se acreditaron a la reserva de recompra de acciones el efecto neto de impuestos por \$606 y \$2,070 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

A continuación se muestran los movimientos de las acciones del fideicomiso al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------|----------|----------|
| Acciones al 1o. de enero | 331,628 | 394,801 |
| Acciones liberadas | (16,325) | (63,173) |
| Acciones al 31 diciembre | 315,303 | 331,628 |

A continuación se muestra la integración de la reserva para acciones propias al 31 de diciembre de 2017:

| | ACCIONES | VALOR |
|--|-----------|-----------|
| Recompra de acciones | 2,454,247 | \$ 49,396 |
| Pago basado en acciones | 315,303 | 4,463 |
| | 2,769,550 | \$ 53,859 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2012 | | (5,188) |
| Costo de las acciones liberadas en 2013 | | 7,263 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2013 | | (7,693) |
| Costo de las acciones liberadas en 2014 | | 6,340 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2014 | | (5,247) |
| Costo de las acciones liberadas en 2015 | | 5,636 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2015 | | (2,495) |
| Costo devengado por acciones liberadas en 2016 | | 894 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2016 | | (2,070) |
| Costo devengado por acciones liberadas en 2017 | | 231 |
| Costo devengado por acciones asignadas en 2017 | | (606) |
| Saldo de reserva para acciones propias | | \$ 50,924 |

(c) Restricciones al capital contable

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2017, la reserva legal asciende a \$18,000, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

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

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

(19) Utilidad por acción-

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se basó en la utilidad atribuible a los accionistas ordinarios, y en un promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, calculado como se muestra a continuación:

| | NÚMERO DE ACCIONES | PROMEDIO FACTOR DE EQUIVALENCIA | PONDERADO DE ACCIONES |
|--|--------------------|---------------------------------|-----------------------|
| 31 de diciembre de 2017 | | | |
| Acciones en circulación el 1o. de enero | 79,947,559 | 1.0000 | 79,947,559 |
| Compra de acciones recompradas | (598,160) | 0.6139 | (367,183) |
| Acciones en circulación al 31 de diciembre | 79,349,399 | | 79,580,376 |
| 31 de diciembre de 2016 | | | |
| Acciones en circulación el 1o. de enero | 80,004,086 | 1.0000 | 80,004,086 |
| Compra de acciones recompradas | (56,527) | 0.6430 | (36,345) |
| Acciones en circulación al 31 de diciembre | 79,947,559 | | 79,967,741 |

El total de acciones no incluidas en la utilidad básica por acción es por 2,769,550 (nota 18(b)).

(20) Compromisos-

(a) La Compañía tiene el compromiso de prestar el servicio de operación de clubes deportivos, así como el prestar diferentes servicios en áreas deportivas y recreativas a los miembros activos, así como por algunos servicios de patrocinio y obligaciones por intercambio.

(b) Como se menciona en la nota 9, la Compañía está en proceso de construcción de dos nuevos clubes, en donde el desembolso de efectivo estimado para su construcción, así como las mejoras necesarias para que se encuentre en condiciones de operación es de \$61,094. Al 31 de diciembre de 2017 se han incurrido en \$17,065.

(21) Contingencias-

(a) Litigios

La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones que se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuros.

(b) Contingencias fiscales

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.

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

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