

**ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.**

**Memoria y estados financieros consolidados  
por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023  
presentados en forma comparativa**

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Memoria

### Señores Accionistas:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el Directorio somete a vuestra consideración conjuntamente con esta Memoria, los estados de Situación Financiera, de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo, las Notas e Informe de la Comisión Fiscalizadora de Entertainment Holdings S.A., correspondiente al ejercicio económico N° 11 iniciado el 1° de julio de 2022 y finalizado el 30 de junio de 2023.

### Estructura societaria

Los accionistas de la Sociedad son IRSA Inversiones y Representaciones S.A. (en adelante "IRSA") titular del 70% de las acciones y el Sr. Diego Finkelstein, titular del 30% restante.

### Principales actividades realizadas

El principal activo de la Sociedad es la inversión en Boulevard Norte S.A. (en adelante "BNSA"). BNSA es propietaria, a través de Ogden Argentina S.A., del 50% de las acciones de La Rural S.A. (en adelante "LRSA") y del 83% de las acciones de La Arena S.A. (en adelante "La Arena"), participación adquirida en el mes de febrero 2018.

En relación a la inversión en La Rural S.A., su actividad principal incluye la organización de congresos, ferias, exposiciones, eventos, viajes corporativos y de incentivo y es llevada a cabo por LRSA, en el Predio Ferial de Palermo (en adelante "PFP"). Por otra parte, EHSA, a través de sus subsidiarias Ogden, Entretenimientos Universal y La Rural SA, junto con otros inversores, explotan el "Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires" a través de una Unión Transitoria de Empresas que obtuvo, por licitación pública, la concesión de este predio por un plazo de 15 años.

En continuidad con la visión del Directorio y el Management y con el objetivo de reposicionar al PFP como el mejor lugar en Buenos Aires para llevar a cabo los distintos tipos de eventos, ya sean comerciales, empresariales, sociales o culturales, adicionalmente al desarrollo del mercado ferial, se continuó con el perfeccionamiento de las unidades de negocio, siendo estas: ferias propias, congresos, convenciones y eventos, gastronomía, servicios feriales y la realización general de eventos bajo el formato llave en mano.

### Estructura Patrimonial Básica

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la estructura patrimonial básica está conformada de la siguiente manera:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Total del activo no corriente	1.939.861.503	1.155.362.091
Total del activo corriente	1.124.374	2.067.893
<b>Total del Activo</b>	<b>1.940.985.877</b>	<b>1.157.429.984</b>
<b>Total del Patrimonio neto</b>	<b>1.810.336.890</b>	<b>1.033.213.807</b>
Total del pasivo no corriente	19.176.545	4.590.543
Total del pasivo corriente	111.472.442	119.625.634
<b>Total Pasivo</b>	<b>130.648.987</b>	<b>124.216.177</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>1.940.985.877</b>	<b>1.157.429.984</b>

Los rubros patrimoniales del activo aumentaron en \$ 783.555.893, principalmente debido a un aumento de \$ 792.145.264 en inversiones en subsidiarias y asociadas originado principalmente por el aumento del patrimonio de Boulevard Norte S.A..

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

Los rubros patrimoniales del pasivo aumentaron en \$ 6.432.810, debido principalmente a un aumento en los préstamos con partes relacionadas.

### **Estructura de Resultados Básica**

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la estructura básica de resultados está conformada de la siguiente manera:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Resultado antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias	782.614.043	430.340.141
Resultados financieros, netos	<u>(5.490.960)</u>	<u>27.236.339</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b><u>777.123.083</u></b>	<b><u>457.576.480</u></b>

El resultado del ejercicio respecto al año pasado es una ganancia en \$ 319.546.603, originado principalmente por una ganancia de participación en subsidiarias de \$ 353.234.863 y compensado parcialmente por una pérdida en resultados financieros de \$ 32.727.299.

### **Información sobre el Flujo de Efectivo Básico**

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la estructura básica de flujo de fondos está conformada de la siguiente manera:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(9.486.215)	(7.248.344)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	9.001.890	7.180.218
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b><u>(484.325)</u></b>	<b><u>(68.126)</u></b>

### **Índices básicos**

	<u>30.06.2023</u>		<u>30.06.2022</u>	
<b>Liquidez corriente</b>				
Activo Corriente	1.124.374	0,010	2.067.893	0,017
Pasivo Corriente	111.472.442		119.625.634	
<b>Solvencia</b>				
Patrimonio Neto	1.810.336.890	13,860	1.033.213.807	8,320
Pasivo Total	130.648.987		124.216.177	
<b>Inmovilización del capital</b>				
Activo No Corriente	1.939.861.503	0,999	1.155.362.091	0,998
Activo Total	1.940.985.877		1.157.429.984	
<b>Rentabilidad</b>				
Resultado del ejercicio	777.123.083	0,550	457.576.480	0,570
Patrimonio Neto promedio (1)	1.421.775.349		804.425.567	
<b>Endeudamiento</b>				
Pasivo Total	130.648.987	0,070	124.216.177	0,120
Patrimonio Neto	1.810.336.890		1.033.213.807	
<b>Razón del patrimonio al activo</b>				
Patrimonio Neto	1.810.336.890	0,930	1.033.213.807	0,890
Activo Total	1.940.985.877		1.157.429.984	

(1) Promedio simple de Patrimonio neto al inicio más el Patrimonio neto al cierre.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Estructura Patrimonial Consolidada

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la estructura patrimonial consolidada está conformada de la siguiente manera:

	<u>30.06.2023</u>		<u>30.06.2022</u>
Activo no corriente	7.269.457.734		6.380.108.544
Activo corriente	1.189.623.051		1.282.104.203
<b>Activo</b>	<b>8.459.080.785</b>		<b>7.662.212.747</b>
Pasivo no corriente	5.059.548.070		3.750.151.516
Pasivo corriente	1.679.558.147		2.982.406.828
<b>Pasivo</b>	<b>6.739.106.217</b>		<b>6.732.558.344</b>
Interés no controlante	(41.591.160)		(54.788.242)
<b>Patrimonio neto</b>	<b>1.761.565.728</b>		<b>984.442.645</b>
<b>Total del pasivo y del patrimonio neto</b>	<b>8.459.080.785</b>		<b>7.662.212.747</b>

## Estructura de Resultados Consolidada

Al 30 de junio de 2023 y 2022 la estructura de resultados consolidada está conformada de la siguiente manera:

	<u>30.06.2023</u>		<u>30.06.2022</u>
Resultado operativo	(335.995.018)		(187.840.962)
Resultado por participación en negocios conjuntos	739.196.160		(62.004.913)
Resultados financieros, netos	211.663.841		957.655.691
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>614.864.983</b>		<b>707.809.816</b>
Impuesto a las ganancias	175.455.182		(112.529.344)
Interés no controlante	13.197.082		137.703.992
<b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>	<b>777.123.083</b>		<b>457.576.480</b>

## Índices Consolidados

	<u>30.06.2023</u>		<u>30.06.2022</u>	
<b>Liquidez corriente</b>				
Activo Corriente	1.189.623.051	0,708	1.282.104.203	0,430
Pasivo Corriente	1.679.558.147		2.982.406.828	
<b>Solvencia</b>				
Patrimonio Neto	1.761.565.728	0,261	984.442.645	0,146
Pasivo Total	6.739.106.217		6.732.558.344	
<b>Inmovilización del capital</b>				
Activo No Corriente	7.269.457.734	0,859	6.380.108.544	0,833
Activo Total	8.459.080.785		7.662.212.747	
<b>Rentabilidad</b>				
Resultado del ejercicio	790.320.165	0,597	595.280.472	0,942
Patrimonio Neto promedio (1)	1.324.814.486		632.014.167	
<b>Endeudamiento</b>				
Pasivo Total	6.739.106.217	3,826	6.732.558.344	6,839
Patrimonio Neto	1.761.565.728		984.442.645	
<b>Razón del patrimonio al activo</b>				
Patrimonio Neto	1.761.565.728	0,208	984.442.645	0,128
Activo Total	8.459.080.785		7.662.212.747	

(1) Promedio simple de Patrimonio neto al inicio más el Patrimonio neto al cierre.

## Transacciones con partes relacionadas

El detalle de los saldos, resultados y transacciones con partes relacionadas se exponen en la Nota 22 de los presentes estados financieros consolidados.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

## **Perspectivas para el próximo ejercicio**

Durante el ejercicio 2023, el negocio de la industria ferial y del entretenimiento recuperó el ritmo de actividad previo a la pandemia, recibiendo a numerosos visitantes y fortaleciendo las relaciones con sus grupos de interés de larga trayectoria. El calendario ferial recobró su máximo esplendor, logrando que cada feria, evento, congreso, encuentro de negocio tenga resultados muy satisfactorios tanto por la oferta de empresas convocadas como por la cantidad y calidad de los visitantes concurrentes.

Esto nos posiciona muy favorablemente de cara al 2024, en el que esperamos tener un gran nivel de actividad ferial, de eventos sociales y corporativos, así como de convenciones, con la expectativa del regreso de congresos internacionales, logrando así la recuperación del sector de turismo de negocios.

Continuaremos trabajando durante el próximo ejercicio en la reducción y eficientización de la estructura de costos, con el desafío que representa la incertidumbre electoral en el negocio del entretenimiento.

## **Agradecimientos**

Por último, sólo queda agradecer la confianza dispensada a este Directorio por los señores accionistas.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 01 de Septiembre de 2023.**

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro  
informe de fecha 01 de Septiembre de 2023  
Por Comisión Fiscalizadora

---

Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

---

Miguel A. Falcón  
Presidente

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Información Legal

**Denominación:** ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

**Ejercicio económico N°:** 11, iniciado el 1° de julio de 2022

**Domicilio legal:** Florida 537 Piso 18 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Actividad principal:** Adquisición de participaciones, acciones, derechos y cualquier otro título valor, otorgamiento de aportes y la realización de inversiones en sociedades

**Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:** 29 de noviembre de 2012

**Última modificación del estatuto o contrato social:** 25 de agosto de 2017

**Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social:** 29 de noviembre de 2111

**Número de inscripción en la Inspección General de Justicia:** 1.863.163

**Capital:** 46.433.398 acciones

Clase de acciones	Capital suscrito, emitido, integrado e inscripto	Capital suscrito, emitido e integrado	Total del Capital Social
Ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 y con derecho a 1 voto por acción	44.791.148	1.642.250	46.433.398

**Denominación de la sociedad controlante:** IRSA Inversiones y Representaciones S.A.

**Domicilio legal:** Carlos Della Paolera 261– Piso 8 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**Actividad principal:** Inversiones, desarrollos y explotaciones inmobiliarias.

**Participación de la sociedad controlante sobre el capital:** 32.503.379

**Porcentaje de votos de la sociedad controlante:** 70%

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Estados de Situación Financiera Consolidados al 30 de junio de 2023 y 2022 (Importes expresados en pesos argentinos)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades de inversión	6	519.831.766	627.842.986
Propiedades, planta y equipo	7	142.354.279	165.410.958
Activos intangibles	8	592.078.911	592.078.911
Derecho de uso de activos	9	2.477.636.562	2.637.684.114
Inversiones en negocios conjuntos	10	2.474.740.648	1.735.544.488
Activo por impuesto diferido	17	136.558.075	4.712.803
Créditos por impuesto a las ganancias		5.055.062	14.736.796
Créditos por ventas y otros créditos	12	921.202.431	602.097.488
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>7.269.457.734</b>	<b>6.380.108.544</b>
<b>Activo corriente</b>			
Inventarios		10.679	23.022
Créditos por impuesto a las ganancias		564.905	408.850
Créditos por ventas y otros créditos	12	497.029.711	1.050.429.807
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	692.017.756	231.242.524
<b>Total del activo corriente</b>		<b>1.189.623.051</b>	<b>1.282.104.203</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>8.459.080.785</b>	<b>7.662.212.747</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Patrimonio neto (según estado correspondiente)		1.761.565.728	984.442.645
Interés no controlante		(41.591.160)	(54.788.242)
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.719.974.568</b>	<b>929.654.403</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas comerciales y otras deudas	14	1.174.166.644	303.828.890
Préstamos	16	1.551.072.934	874.002.569
Pasivo por impuesto diferido	17	58.471.885	102.081.795
Provisiones	15	3.188.471	6.873.714
Pasivo por arrendamientos		2.272.648.136	2.463.364.548
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>5.059.548.070</b>	<b>3.750.151.516</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Deudas comerciales y otras deudas	14	1.347.314.609	1.204.356.177
Remuneraciones y cargas sociales		5.220.410	7.221.721
Préstamos	16	1.896.324	1.578.923.666
Provisiones	15	13.591.299	21.250.978
Pasivo por arrendamientos		311.535.505	170.654.286
<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>1.679.558.147</b>	<b>2.982.406.828</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>6.739.106.217</b>	<b>6.732.558.344</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>8.459.080.785</b>	<b>7.662.212.747</b>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados anuales.

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 01 de Septiembre de 2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30  
José Daniel Abelovich  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Miguel A. Falcón  
Presidente

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Estados de Resultados Integrales Consolidados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022

(Importes expresados en pesos argentinos)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos	18	493.308.129	209.745.990
Costos	19	(391.322.290)	(334.256.992)
<b>Resultado bruto</b>		<b>101.985.839</b>	<b>(124.511.002)</b>
Resultado neto por cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	6	(112.890.279)	117.320.253
Gastos generales y de administración	19	(327.599.113)	(263.637.666)
Gastos de comercialización	19	(35.134.286)	(23.381.594)
Otros resultados operativos, netos	20	37.642.821	106.369.047
<b>Resultado operativo</b>		<b>(335.995.018)</b>	<b>(187.840.962)</b>
Resultado por participación en negocios conjuntos	10	739.196.160	(62.004.913)
<b>Resultado antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias</b>		<b>403.201.142</b>	<b>(249.845.875)</b>
Ingresos financieros	21	239.691.579	353.217.276
Costos financieros	21	(752.428.073)	(634.957.594)
Otros resultados financieros	21	196.802.138	1.045.673.744
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	21	527.598.197	193.722.265
Resultados financieros, netos		211.663.841	957.655.691
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>614.864.983</b>	<b>707.809.816</b>
Impuesto a las ganancias	17	175.455.182	(112.529.344)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>790.320.165</b>	<b>595.280.472</b>
<b>Total de resultados integrales del ejercicio</b>		<b>790.320.165</b>	<b>595.280.472</b>
<b>Atribuible a:</b>			
Accionistas de la sociedad controlante		777.123.083	457.576.480
Interés no controlante		13.197.082	137.703.992
<b>Resultado por acción:</b>			
Básico		16,74	9,85
Diluido		16,74	9,85

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 01 de Septiembre de 2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30  
José Daniel Abelovich  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Miguel A. Falcón  
Presidente

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

### Estados de Cambios en los Patrimonios Consolidados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 (Importes expresados en pesos argentinos)

	Capital social	Ajuste integral del capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva por cambios en el interés no controlante	Resultados no asignados	Subtotal	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2022	46.433.398	1.806.361.679	76.295.272	1.952.600.726	(625.164.295)	(2.272.084.135)	984.442.645	(54.788.242)	929.654.403
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	777.123.083	777.123.083	13.197.082	790.320.165
Saldos al 30 de junio de 2023	46.433.398	1.806.361.679	76.295.272	1.952.600.726	(625.164.295)	(1.494.961.052)	1.761.565.728	(41.591.160)	1.719.974.568

	Capital social	Ajuste integral del capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva por cambios en el interés no controlante	Resultados no asignados	Subtotal	Interés no controlante	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2021	46.433.398	1.806.361.679	76.295.272	1.952.600.726	(625.164.295)	(2.729.660.615)	526.866.165	(192.492.234)	334.373.931
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	457.576.480	457.576.480	137.703.992	595.280.472
Saldos al 30 de junio de 2022	46.433.398	1.806.361.679	76.295.272	1.952.600.726	(625.164.295)	(2.272.084.135)	984.442.645	(54.788.242)	929.654.403

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 01 de Septiembre de 2023  
Por Comisión Fiscalizadora ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

\_\_\_\_\_  
Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

\_\_\_\_\_  
(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30  
José Daniel Abelovich  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

\_\_\_\_\_  
Miguel A. Falcón  
Presidente

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Estados de Flujo de Efectivo Consolidados por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 (Importes expresados en pesos argentinos)

	Nota	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Actividades operativas:</b>			
Resultado del ejercicio		790.320.165	595.280.472
<b>Ajustes por:</b>			
Impuesto a las ganancias	17	(175.455.182)	112.529.344
Depreciaciones	19	184.423.482	180.963.520
Resultado neto por cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión	6	112.890.279	(117.320.253)
Provisiones y previsiones	12 y 15	6.846.337	6.108.066
Resultados financieros netos		698.315.244	(695.157.330)
Resultado por participación en negocios conjuntos	10	(739.196.160)	62.004.913
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución en créditos por ventas y otros créditos		125.947.744	190.692.716
(Disminución) / Aumento en remuneraciones y cargas sociales		(2.001.311)	3.330.064
Disminución en deudas comerciales y otras deudas		(813.155.710)	(282.144.938)
Aumento en provisiones		(293.489)	(403.946)
<b>Efectivo generado por actividades operativas antes de impuesto a las ganancias</b>		<b><u>188.641.399</u></b>	<b><u>55.882.628</u></b>
Impuesto a las ganancias pagado		-	(38.115)
<b>Efectivo generado por actividades operativas</b>		<b><u>188.641.399</u></b>	<b><u>55.844.513</u></b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Canon cobrados		566.350.344	67.202.682
Altas de propiedades de inversión	6	(4.879.059)	-
Altas de propiedades, planta y equipo	7	(1.319.251)	(120.559)
<b>Efectivo generado por actividades de inversión</b>		<b><u>560.152.034</u></b>	<b><u>67.082.123</u></b>
<b>Actividades de financiación:</b>			
Intereses pagados		(124.581)	-
Obtención neta préstamos de corto plazo		2.268.874	-
Cancelación de pasivo por arrendamientos		(24.772.697)	(45.088.866)
<b>Efectivo utilizado en actividades de financiación</b>		<b><u>(22.628.404)</u></b>	<b><u>(45.088.866)</u></b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b><u>726.165.029</u></b>	<b><u>77.837.770</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	11	231.242.524	291.462.574
Resultado por exposición a la inflación del efectivo y equivalente de efectivo		(106.287.408)	(103.873.024)
Resultado por diferencia de cambio y valor razonable no realizado del efectivo y equivalentes		(159.102.389)	(34.184.796)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio</b>	11	<b><u>692.017.756</u></b>	<b><u>231.242.524</u></b>
<b>Operaciones que no originan movimientos de efectivo</b>			
Reclasificación a préstamos a través de un aumento en Otras deudas		881.102.378	-

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los presentes estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 01 de Septiembre de 2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

(Socio)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30  
José Daniel Abelowich  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 102 F° 191

Miguel A. Falcón  
Presidente

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

## 1. Información General

Entertainment Holdings S.A. se constituyó el 7 de noviembre de 2012 y fue inscrita en el Registro Público de Comercio el 29 de noviembre de 2012.

Entertainment Holdings S.A. tiene por objeto actuar como sociedad holding y por ende sus actividades comprenden la adquisición de participaciones, acciones, derechos y cualquier otro título valor; el otorgamiento de aportes y la realización de inversiones, sea en forma de préstamos o capital, en sociedades constituidas o a constituirse.

El principal activo del Grupo es su participación en La Rural S.A. (en adelante "LRSA"), Compañía que tiene la explotación del Predio Ferial de Palermo (en adelante "PFP"). Adicionalmente en febrero 2018 el Grupo ha adquirido una participación en "La Arena S.A.", (continuadora de ALG Golf Center S.A.) que explota el estadio ubicado en el kilómetro 35,5 del ramal Pilar, Tortuguitas, en la provincia de Buenos Aires..

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por el Directorio del Grupo el 01 de Septiembre de 2023.

## 2. Resumen de las políticas contables significativas

### 2.1. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

#### a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el CINIIF. Todas las NIIF efectivas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados fueron aplicadas.

La Norma Internacional de Contabilidad 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. En consecuencia, los presentes estados financieros consolidados han sido expresados en término de la unidad de medida corriente al 30 de junio de 2023 de acuerdo con NIC 29.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera consolidado que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados y otros resultados integrales consolidados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros.
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- Todos los elementos en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta del Grupo se incluye en el estado de resultados integrales, dentro de Resultados financieros, netos, en una nueva línea llamada “Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda”.
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta “Ajuste integral del capital social”.
- Los otros resultados integrales fueron reexpresados desde cada fecha de imputación contable.
- Las otras reservas de resultados fueron reexpresadas a partir de la aplicación inicial.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

En relación al índice de inflación a ser utilizado, de acuerdo a la Resolución N° 539/18, el mismo estará determinado en función al Índice de Precios Mayoristas (IPIM) hasta el año 2016, considerando para los meses de noviembre y diciembre de 2015 la variación promedio de Índices de Precios al Consumidor (IPC) de Ciudad Autónoma de Buenos Aires, debido a que durante esos dos meses no hubo mediciones de IPIM a nivel nacional. Luego, a partir de enero de 2017, se considerará el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC Nacional). La tabla a continuación muestra la evolución de dichos índices en los últimos dos ejercicios anuales y al 30 de junio de 2023 según las estadísticas oficiales (INDEC) siguiendo los lineamientos descriptos en la Resolución 539/18:

<u>Variación de precios</u>	<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Al 30 de junio de</u>	<u>Acumulado 3 años al</u>
<u>Anual</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>30 de junio de 2023</u>
	50%	64%	116%	431%

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, los presentes estados financieros consolidados al 30 de junio de 2023 fueron reexpresados de acuerdo con lo establecido en la NIC 29.

### **b) Clasificación en corriente y no corriente**

La presentación en el estado de situación financiera consolidado distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes, de acuerdo al ciclo operativo de cada una de las actividades.

El ciclo operativo para las actividades realizadas por el Grupo, es de 12 meses. Por lo tanto, los activos y pasivos corrientes incluyen activos y pasivos que se realizan o liquidan dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de cierre del ejercicio. Todos los demás activos y pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos corriente (impuesto a las ganancias a pagar) y diferido se presentan separados entre sí y de los otros activos y pasivos, como corrientes y no corrientes, respectivamente.

### **c) Moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos argentinos. A menos que se establezca lo contrario, o que el contexto lo exija de otro modo, las referencias a "montos en pesos" o "\$", son a pesos argentinos y la referencia a "U\$S" o "dólares" es a dólares estadounidenses.

### **d) Cierre de ejercicio económico**

El ejercicio económico del Grupo comienza el 1° de julio y finaliza el 30 de junio de cada año.

### **e) Criterios contables**

Ver Notas 2.2 a 2.15 las políticas contables aplicables de cada rubro.

### **f) Flujos de efectivo**

El Grupo presenta los flujos de efectivo provenientes de actividades operativas utilizando el método indirecto. Los intereses pagados se presentan dentro de las actividades de financiación. Los intereses cobrados por financiación de actividades operativas se encuentran dentro de actividades operativas, el resto se presentan dentro de las actividades de inversión. Las adquisiciones y disposiciones de propiedades de inversión se informan dentro de las actividades de inversión, debido a que esto refleja de manera más apropiada las actividades comerciales del Grupo.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## g) Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y de los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros consolidados. Los juicios más significativos realizados por la Gerencia en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las principales estimaciones y juicios críticos se describen en la Nota 3.

## h) Información comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2022 que se exponen a efectos comparativos surgen de los estados financieros a dichas fechas reexpresados de acuerdo con lo indicado en 2.1. Se han reclasificado ciertas cifras de los mismos a los efectos de su presentación comparativa con las del presente ejercicio relacionados

## 2.2. Nuevas normas y modificaciones contables

Las siguientes normas y modificaciones de normas han sido publicadas por el IASB. A continuación, se detallan aquellas normas y modificaciones que potencialmente tengan algún impacto para el Grupo en el momento de su aplicación.

### Normas y modificaciones adoptadas por el Grupo.

Norma y modificación	Descripción	Fecha de aplicación para el Grupo en el ejercicio finalizado el
<i>Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - Modificaciones a la NIIF 16</i>	Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de alquiler a los arrendatarios. Dichas concesiones pueden tomar una variedad de formas, incluyendo condonaciones de pago y aplazamiento de pagos de arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB realizó una enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos que brinda a los arrendatarios la opción de tratar las concesiones de alquiler calificadas de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en que se otorgan. Las entidades que apliquen los expedientes prácticos deben revelar este hecho, si el expediente se ha aplicado a todas las concesiones de alquiler calificadas o, en caso contrario, información sobre la naturaleza de los contratos a los que se ha aplicado, así como el monto reconocido en la utilidad o pérdida derivada de las concesiones de alquiler.	30-6-2021
<i>Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16</i>	La enmienda a la NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo (PP&E)" prohíbe que una entidad deduzca del costo de un artículo de PP&E cualquier producto recibido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está "probando si el activo funciona correctamente" cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El desempeño financiero del activo no es relevante para esta evaluación.	30-6-2023
<i>Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3</i>	Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e interpretación 21 Gravámenes. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.	30-6-2023
<i>Modificación a la NIC 37</i>	La enmienda a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen costos incrementales, como así también una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los mismos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir con el contrato.	30-6-2023

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

<i>Mejoras anuales a las normas NIIF 2018–2020</i>	<p>Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.</li> <li>• NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.</li> </ul>	30-6-2023
--	--	-----------

La adopción de estas normas y modificaciones, no tuvo un impacto material para el Grupo.

## Normas y modificaciones todavía no adoptadas por el Grupo

Norma y modificación	Descripción	Fecha de aplicación para el Grupo en el ejercicio finalizado el
<i>Clasificación de los pasivos como corrientes y no corrientes - Modificación a la NIC 1</i>	Las modificaciones de alcance limitado a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos existentes al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del convenio). Las modificaciones también aclaran a que se refiere la NIC 1 cuando menciona la "liquidación" de un pasivo. Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, en particular para las entidades que previamente consideraron las intenciones de la administración para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio. Debe aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 "Políticas contables", cambios en las estimaciones contables y errores.	Desde la aprobación de estas modificaciones, el IASB ha emitido un borrador de exposición que propone cambios adicionales y el aplazamiento de dichas modificaciones hasta al menos el 1º de enero de 2024.
<i>Revelaciones de políticas contables - Modificación a la NIC 1 y Declaración Práctica 2</i>	El IASB modificó la NIC 1 para exigir a las entidades que revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen que implica y cómo identificar información material de política contable. Aclaran además que no es necesario revelar información de política contable inmaterial. Si se revela, no debe ensombrecer información contable material. Para apoyar esta enmienda, la IASB también modificó la Declaración Práctica 2 de las NIIF sobre la "Elaboración de juicios relacionados con la materialidad" para asesorar sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a la relevación de información sobre políticas contables.	30-06-2024
<i>Definición de estimaciones contables - Modificaciones de la NIC 8</i>	La modificación de la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores" aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante, porque los cambios en las estimaciones contables se aplican de forma prospectiva a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables se aplican generalmente de forma retrospectiva a transacciones pasadas y otros acontecimientos del pasado, así como al ejercicio actual	30-06-2024
<i>Impuesto diferido – Modificaciones a la NIC 12</i>	El IASB emitió modificaciones a la NIC 12 que aclara cómo las empresas contabilizan el impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única. Los efectos de estas enmiendas significan esencialmente que la excepción del reconocimiento inicial no está disponible para transacciones que implican el reconocimiento tanto de un activo como de un pasivo, tales como arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento.	30-6-2024
<i>Venta o aporte de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28</i>	El IASB ha realizado modificaciones de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un 'negocio' (como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida total en la venta o aporte de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de un negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de los intereses del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva.	En diciembre de 2015, el IASB decidió diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta que haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de la participación.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

La Gerencia está estudiando el impacto que estas nuevas normas y modificaciones tendrán para el Grupo.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no existen otras normas o modificaciones emitidas por el IASB que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

### **2.3. Conversión de moneda extranjera**

#### **(a) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad ("la moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos argentinos, que es la moneda de presentación del Grupo.

#### **(b) Operaciones y saldos en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio derivadas de cada transacción y por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras al cierre del ejercicio, se reconocen en el resultado del ejercicio.

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio se presentan en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados dentro de otros resultados financieros, según corresponda, a menos que las mismas se hayan capitalizado.

### **2.4. Alcance de la consolidación**

#### **(a) Subsidiarias**

Las subsidiarias son todas aquellas entidades (incluyendo entidades estructuradas) sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derechos a los resultados variables provenientes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos resultados a través de su poder sobre la entidad. El Grupo también analiza la existencia de control cuando no posee más del 50% de los derechos a voto de una entidad, pero posee la capacidad para definir sus actividades relevantes debido a la existencia de control de-facto.

El Grupo utiliza el método de la compra para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos contraídos y las participaciones accionarias emitidas por el Grupo. Los costos de adquisición se cargan a resultados a medida que se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición.

La NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" permite un plazo de 12 meses para terminar de contabilizar una combinación de negocios. Cuando esta registración no se completa al cierre del ejercicio en el cual tiene lugar la combinación de negocios, el Grupo informa los montos provisorios.

El Grupo ha optado por registrar las adquisiciones de activos o grupos de activos realizados entre entidades que se encuentran bajo control común y calificquen como "combinaciones de negocios" de acuerdo a lo establecido en la NIIF 3, aplicando el método de adquisición.

El Grupo reconoce los intereses no controlantes en la entidad adquirida ya sea a valor razonable o a la parte proporcional del interés no controlante de los activos netos de la entidad adquirida. El Grupo selecciona el método a utilizar adquisición por adquisición.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

El excedente de la suma de la contraprestación transferida, el monto del interés no controlante en la entidad adquirida y el valor razonable de la participación anterior a la fecha de adquisición en la entidad adquirida, por sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se registra como llave de negocio. Si el total de la contraprestación transferida, el interés no controlante reconocido y la participación anterior es inferior al valor razonable de los activos netos de la entidad adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados integrales como "Ganancia resultante de combinaciones de negocios".

Se eliminan los saldos y transacciones entre compañías relacionadas, y las ganancias y/o pérdidas no realizadas por operaciones entre compañías del Grupo. Las políticas contables de las subsidiarias se modifican, cuando es necesario, para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo. La mayoría de las subsidiarias tienen el mismo cierre de ejercicio que el Grupo; sin embargo, ciertas subsidiarias tienen cierres de ejercicio distintos. En estos casos se preparan estados financieros para fines específicos al 30 de junio de cada año para su utilización en los estados financieros.

El Grupo tiene en cuenta aspectos cuantitativos y cualitativos para determinar cuáles son las subsidiarias para las que se considera que existen intereses no controlantes significativos. Cuantitativamente, el Grupo considera significativas a aquellas entidades que individualmente representan al menos un 20% del patrimonio atribuible al interés no controlante total al cierre de cada ejercicio. Asimismo, dentro de los aspectos cualitativos, se tienen en cuenta, entre otros factores, los riesgos específicos a los que está expuesta cada entidad individual, su rendimiento y la importancia que cada entidad posee dentro del Grupo.

### **(b) Asociadas**

Las asociadas son todas aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene influencia significativa pero no control, representada generalmente por una tenencia de entre el 20% y menos del 50% de los derechos de voto de dicha entidad. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método del valor patrimonial proporcional. De acuerdo a este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo, y el valor contable aumenta o disminuye para reconocer la participación del inversor sobre el resultado de la asociada con posterioridad a la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en asociadas incluye la llave de negocio identificada en la adquisición.

Si la participación accionaria en una asociada se reduce pero se retiene la influencia significativa sobre dicha entidad, sólo la parte proporcional de los montos anteriormente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifica a resultados, en caso de corresponder.

El Grupo reconoce en resultados la porción que le corresponde en los resultados de la asociada y en otros resultados integrales la porción que le corresponde sobre los otros resultados integrales de la asociada. Cuando la porción correspondiente al Grupo de las pérdidas de una asociada es igual o excede su interés en la asociada, incluyendo cualquier otro crédito no garantizado, el Grupo registra su participación en dichas pérdidas hasta que su inversión quede valuada en cero, a menos que haya incurrido en obligaciones legales o constructivas, o haya efectuado pagos en nombre de la asociada.

El Grupo determina a cada fecha de cierre si existe alguna prueba objetiva de desvalorización del valor de la inversión en la asociada. Si este es el caso, el Grupo calcula el monto de la desvalorización como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor contable, y reconoce dicha diferencia en la línea "Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos" en el estado de resultados integrales.

Para propósitos de incluir los resultados de las asociadas mediante el método del valor patrimonial proporcional, el Grupo utiliza estados financieros de las mismas por períodos coincidentes con los del Grupo.

Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones entre el Grupo y la asociada se reconocen en los estados financieros del Grupo sólo en la medida de los intereses en las asociadas del inversor no relacionado. Las pérdidas no realizadas se eliminan a menos que la transacción refleje indicios de desvalorización del valor del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

El Grupo tiene en cuenta aspectos cuantitativos y cualitativos para determinar cuáles son las inversiones en asociadas que se consideran significativas. Cuantitativamente, el Grupo considera significativas a aquellas entidades que individualmente representan al menos un 20% del resultado por participación en asociadas en el estado de resultados integrales consolidado y, simultáneamente, por lo menos un 20% del total de inversiones en asociadas en el estado de situación financiera, al cierre de cada ejercicio. Asimismo, dentro de los aspectos cualitativos, se tienen en cuenta, entre otros factores, los riesgos específicos a los que está expuesta cada entidad individual, su rendimiento y la importancia que cada entidad posee dentro del Grupo.

### **(c) Acuerdos conjuntos**

Los acuerdos conjuntos son acuerdos contractuales mediante los cuales el Grupo y otra parte o partes poseen el control conjunto de dicho acuerdo. De conformidad con la NIIF 11, las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican como negocios conjuntos u operaciones conjuntas dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales que tenga cada inversor, sin importar la estructura legal del acuerdo. Un negocio conjunto es un acuerdo por el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos netos del acuerdo. Una operación conjunta es un acuerdo por el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relativos al acuerdo. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y determinó que los mismos son negocios conjuntos.

Las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan por el método del valor patrimonial proporcional. De acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional, los intereses en negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo y luego se ajustan para reconocer en resultados la porción que le corresponde en los resultados de los negocios conjuntos y en otros resultados integrales la porción que le corresponde en otros resultados integrales de negocios conjuntos.

Cuando la porción correspondiente al Grupo de las pérdidas en un negocio conjunto es igual o excede sus intereses en los negocios conjuntos (lo cual incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta del Grupo en los negocios conjuntos), el Grupo registrará su participación en dichas pérdidas hasta que su inversión quede valuada en cero, a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos en nombre de los negocios conjuntos.

Se determina a cada fecha de cierre si existe alguna prueba objetiva de desvalorización del valor de la inversión en los negocios conjuntos. Si este es el caso, el Grupo calcula el monto de la desvalorización como la diferencia entre el valor recuperable de los negocios conjuntos y su valor contable, y reconoce dicha diferencia en la línea "Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos" en el estado de resultados integrales.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida del interés del Grupo en los negocios conjuntos. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción refleje indicios de una desvalorización del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos se modifican para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

El Grupo tiene en cuenta aspectos cuantitativos y cualitativos para determinar cuáles son las inversiones en negocios conjuntos que se consideran significativas. Cuantitativamente, el Grupo considera significativas a aquellas entidades que individualmente representan al menos un 20% del resultado por participación en negocios conjuntos en el estado de resultados integrales consolidado y, simultáneamente, por lo menos un 20% del total de inversiones en negocios conjuntos en el estado de situación financiera, al cierre de cada ejercicio. Asimismo, dentro de los aspectos cualitativos, se tienen en cuenta, entre otros factores, los riesgos específicos a los que está expuesta cada entidad individual, su rendimiento y la importancia que cada entidad posee dentro del Grupo.

En la Nota 10 se incluye información financiera resumida y otra información de los negocios conjuntos del Grupo.

## 2.5. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas propiedades del Grupo que se mantienen tanto para obtener ingresos por alquileres a largo plazo como para la apreciación de su valor y que no son ocupadas por el Grupo para sus operaciones.

Las propiedades de inversión del Grupo comprenden las Obras en curso del Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires, cuyo uso y explotación le fue cedido por el Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires a LA RURAL S.A. –OFC S.R.L. – OGDEN ARGENTINA S.A. – ENTRETENIMIENTO UNIVERSAL S.A. Unión Transitoria (UT).

Las propiedades de inversión se miden inicialmente a costo. El costo comprende el precio de compra y los gastos directamente atribuibles, como por ejemplo, honorarios legales, ciertos impuestos directos, comisiones y en los casos de propiedades en construcción, la activación de los costos financieros.

Los gastos directos vinculados con la negociación de los contratos de alquiler (como pagos a terceros por servicios prestados y ciertos impuestos específicos vinculados con la celebración de los mismos) son activados dentro del valor contable de las propiedades de inversión respectivas, y se amortizan durante el plazo de arrendamiento de estos contratos.

Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran a su valor razonable. Las propiedades que se están refaccionando para mantener su uso como propiedad de inversión o para los que el mercado se ha vuelto menos activo continúan siendo medidas a su valor razonable.

El valor razonable de la propiedad de inversión del Grupo se basa en proyecciones de flujos de fondo descontados. Este método de valuación se utiliza comúnmente en la industria de centros comerciales en la región donde el Grupo lleva a cabo sus operaciones (Nivel 3).

De acuerdo con lo establecido en la Resolución 576/10 de la CNV, las valuaciones se realizan en la fecha de los estados financieros por valuadores profesionales que poseen cualificaciones profesionales reconocidas y relevantes y tienen experiencia reciente en la ubicación y categoría de la propiedad de inversión que se está valuando. Estas valuaciones constituyen la base para los valores en libros de los estados financieros consolidados. El valor razonable de la propiedad de inversión refleja, entre otras cosas, los ingresos de alquiler de los arrendamientos actuales y otros supuestos que el mercado haría al tasar la propiedad en las condiciones actuales del mercado.

Los gastos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el gasto sean reconocidos por el Grupo y el costo del bien pueda medirse de manera fiable. Todos los demás gastos de reparación y mantenimiento se reconocen cuando se incurren. Cuando se reemplaza una parte de una propiedad de inversión, el valor en libros de la pieza reemplazada es dado de baja.

Los cambios en los valores razonables se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales consolidados bajo el rubro "Resultado neto por cambios en el valor razonable de propiedades de inversión".

Las transferencias de activos, ya sea que se trate de activos clasificados como propiedades de inversión que se transfieren a otros rubros o viceversa, solo pueden realizarse cuando exista un cambio en su uso, que se encuentre evidenciado por: a) si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por el Grupo, la misma se reclasifica como propiedades, planta y equipo al comienzo de dicha ocupación; b) una propiedad de inversión cambia su utilización, y esto se encuentra evidenciado por un proceso de desarrollo para prepararla para su venta, la propiedad se transfiere a propiedades para la venta; c) si finaliza la ocupación por el Grupo de una propiedad, la misma se reclasifica desde propiedades, planta y equipo a propiedades para la venta; o d) el inicio de operaciones de arrendamiento operativo con un tercero, por lo cual las propiedades para la venta se transfieren a propiedades de inversión. La transferencia se realiza al valor que el bien tenía al dicho momento y posteriormente es valuado de acuerdo a la política contable aplicable al rubro al cual se transfiere.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

El Grupo puede vender sus propiedades de inversión cuando considere que las mismas ya no forman parte del negocio de alquiler. El valor contable anterior a la venta es ajustado al precio de la transacción y el eventual ajuste es reconocido en el estado de resultados integrales dentro de "Resultados por cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión".

Las propiedades de inversión se dan de baja cuando se venden o cuando se dejan de utilizar en forma permanente y no se esperan beneficios económicos futuros derivados de sus ventas. La baja por venta de las propiedades es contabilizada cuando los riesgos y beneficios significativos han sido transferidos al comprador. Para los acuerdos incondicionales, esto sucederá cuando el título de propiedad pasa al comprador y el comprador tenga la intención de efectuar el pago correspondiente. Para los acuerdos condicionales, cuando dichas condiciones se han cumplido. Cuando el monto a cobrar por la venta de las propiedades es diferido el mismo se descuenta a valor actual. La diferencia entre el valor descontado y el monto a cobrar se trata como ingresos por intereses y se reconoce en cada período utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos directos relacionados con la venta se reconocen en la línea "otros resultados operativos, netos" del estado de resultados integrales en el momento en que se incurren.

## 2.6. Propiedades, planta y equipo

Todas las propiedades, plantas y equipo (PPE) se encuentran valuadas a su costo de adquisición reexpresado a la fecha de cierre del ejercicio económico siguiendo los lineamientos indicados en 2.1., menos la depreciación y desvalorización acumulada, si las hubiere. El costo de adquisición incluye su precio de compra y los costos atribuibles directos.

Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto de PPE se capitalizan como parte del costo del mismo. Un activo apto es aquel que requiere un período prolongado antes de estar listo para el uso al que está destinado. Los costos financieros se capitalizan durante el período de construcción o producción del activo apto, y cesan una vez que se hayan completado todas las actividades necesarias para que dicho activo sea destinado al uso previsto, o se suspende durante los períodos en los que se hayan suspendido las actividades de construcción de dicho activo.

Los costos posteriores al reconocimiento inicial se incluyen en el valor contable del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que haya beneficios económicos futuros para el Grupo y los mismos puedan medirse de manera confiable. Dichos costos pueden incluir el costo de la mejora o reemplazo de partes que reúnen las condiciones para su capitalización. El valor contable de la parte reemplazada es dado de baja. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el período en el que se incurren.

La depreciación, basada en un criterio de componentes, se calcula utilizando el método de la línea recta para imputar el costo durante la vida útil estimada de los activos, como se detalla a continuación:

Muebles y útiles	10 años
Maquinarias y equipos	de 10 a 15 años
Equipos de computación	3 años
Rodados	5 años

Esta categoría comprende básicamente computadoras, máquinas y equipos, rodados y muebles y útiles.

Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan, y ajustan en caso de corresponder, como mínimo al cierre de cada ejercicio económico.

El valor contable de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable si su valor contable es mayor que su valor recuperable estimado.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

Los resultados generados por la venta de estos activos son contabilizados cuando los riesgos y beneficios significativos han sido transferidos al comprador. En un intercambio incondicional esto sucede generalmente cuando el título de propiedad pasa al comprador y el comprador tenga la intención de efectuar el pago correspondiente. Para los acuerdos condicionales, la venta se reconoce cuando se han cumplido dichas condiciones.

Los resultados por ventas se determinan comparando los importes cobrados, netos de los gastos directos relacionados con dichas ventas, con el valor contable a la fecha de cada transacción. Los resultados por venta de propiedades, planta y equipo se registran en "Otros resultados operativos, netos", en el estado de resultados integrales.

### **2.7. Instrumentos financieros**

El Grupo clasifica a sus activos financieros en dos categorías: activos medidos a valor razonable y activos medidos a costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o capital.

#### ***Instrumentos de deuda***

Un instrumento de deuda se clasifica como un activo medido a costo amortizado solo si se cumplen los siguientes dos criterios: (i) el objetivo del modelo de negocios del Grupo es mantener el activo para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y (ii) los términos contractuales requieren pagos en fechas específicas sólo de capital e intereses. La naturaleza de cualquier derivado embebido en instrumentos de deuda se considera al momento de determinar si los flujos de efectivo son sólo pagos de capital e intereses sobre el capital adeudado y no se contabilizan por separado.

Si no se cumpliera alguno de los dos criterios mencionados en el párrafo anterior, el instrumento de deuda se clasifica como un activo medido a "valor razonable con cambios en resultados". El Grupo no ha designado ningún instrumento de deuda como medido a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo de eliminar o reducir significativamente una asimetría contable.

Los cambios en los valores razonables y los resultados por ventas de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en "Resultados financieros, netos" en el estado de resultados integrales.

#### **Instrumentos de capital**

Todas las inversiones en acciones de compañías que no son subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos del Grupo, se miden a valor razonable. Las inversiones en acciones mantenidas para negociar se registran a valor razonable con cambios en resultados. Para todas las otras inversiones en acciones, el Grupo puede hacer una elección irrevocable al momento del reconocimiento inicial y reconocer los cambios en el valor razonable de estos instrumentos en otros resultados integrales. El Grupo ha decidido reconocer los cambios en el valor razonable de estos instrumentos con cambios en resultados.

Al momento del reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero no valuado a valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de adquisición de los activos financieros mantenidos a valor razonable con cambios en resultados se imputan al estado de resultados y otros resultados integrales consolidados.

En general, el Grupo utiliza el precio de la transacción para determinar el valor razonable de un instrumento financiero al momento del reconocimiento inicial. En el resto de los casos, el Grupo sólo registra una ganancia o pérdida al momento del reconocimiento inicial sólo si el valor razonable del instrumento es evidenciado con otras transacciones comparables y observables del mercado para el mismo instrumento o se basa en una técnica de valuación que incorpora solamente datos de mercado observables. Las ganancias o pérdidas no reconocidas en el reconocimiento inicial de un activo financiero se reconocen con posterioridad, sólo en la medida en que surjan de un cambio en los factores (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado considerarían al establecer el precio.

## **ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.**

Los resultados de los instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado y no son designados en una relación de cobertura, se reconocen en resultados cuando se dan de baja los activos financieros o se reconoce una desvalorización y durante el proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Grupo reclasifica todas las inversiones en instrumentos de deuda únicamente cuando cambia el modelo de negocio utilizado por el Grupo para administrar dichos activos.

El Grupo evalúa al cierre de cada ejercicio las pérdidas esperadas por desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos a costo amortizado. La desvalorización se registra sólo si existen pruebas objetivas de la pérdida de valor como consecuencia de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, y dicha desvalorización puede medirse de manera confiable. El monto de la desvalorización se mide como la diferencia entre el valor contable del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo futuras pérdidas crediticias no incurridas) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son compensados cuando existe un derecho legal de compensar dichos activos y pasivos y existe una intención de cancelarlos en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **2.8. Activos intangibles**

#### **Llave de negocio**

La llave de negocio representa los beneficios económicos futuros derivados de los activos que no pueden ser individualmente identificados y reconocidos por separado por el Grupo en una adquisición de negocio. La llave de negocio se mide inicialmente como la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación transferida, más el valor del interés no controlante de la entidad adquirida, más, en el caso de adquisiciones en etapas, el valor razonable de la participación mantenida sobre la entidad adquirida anterior a la fecha de adquisición y el valor razonable de los activos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición.

La llave de negocio no se amortiza, pero se revisa por desvalorización anualmente, o con mayor frecuencia si existen indicios de desvalorización.

Para determinar si se deben reconocer pérdidas por desvalorización, el valor contable de la unidad generadora de efectivo se compara con su valor recuperable.

### **2.9. Créditos por ventas y otros créditos**

Los créditos por ventas y otros créditos se contabilizan inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Se constituye una provisión por incobrabilidad cuando hay evidencia objetiva de que el Grupo no podrá cobrar todas las sumas adeudadas en los plazos originales de dichos créditos. Las dificultades financieras significativas del deudor, la probabilidad de que el deudor se declare en quiebra o concurso o exista incumplimiento o mora en los pagos, se consideran indicadores de incobrabilidad.

El monto de la provisión por incobrabilidad se calcula en base a la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar, el historial de incobrabilidad y la solvencia, como así también la existencia de acciones judiciales o extrajudiciales. El valor contable del activo se reduce a través de la provisión, y el monto de la pérdida se contabiliza con contrapartida en el estado de resultados integrales.

### **2.10. Deudas comerciales y otras deudas**

Las deudas comerciales y otras deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

### 2.11. Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos directos incurridos en la transacción. Los préstamos son contabilizados posteriormente a costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos directos iniciales) y el valor de cancelación se contabiliza como costo financiero durante el plazo de los préstamos, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### 2.12. Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio incluye el cargo por impuesto corriente y diferido. Los cargos por impuesto a las ganancias se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se relacionan con conceptos contabilizados en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias se calcula de acuerdo a las leyes impositivas aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de cierre de cada ejercicio en el país en el que el Grupo y sus subsidiarias operan y generan ganancias gravadas. La Gerencia evalúa regularmente las posiciones adoptadas en las declaraciones juradas de impuestos con respecto a situaciones en las que las normas impositivas están sujetas a interpretaciones. El Grupo constituye provisiones cuando lo considera apropiado en base a las sumas que se esperan pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto a las ganancias se reconoce aplicando el método del impuesto diferido sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores contables. El impuesto a las ganancias diferido se determina utilizando la alícuota (y leyes) que han sido aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de cierre de cada ejercicio y que se espera se apliquen cuando se realice el activo o se cancele el pasivo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido se registran en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles en el futuro contra las cuales se puedan compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe la posibilidad legal de compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido están relacionados con impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad fiscal, siempre y cuando exista la intención de cancelar los saldos en forma neta.

### 2.13. Provisiones

Las provisiones se contabilizan cuando: (i) el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos pasados; (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar dicha obligación; y (iii) el monto de la obligación puede estimarse de manera confiable. No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras.

El monto de las provisiones se determina en base a los acontecimientos ocurridos hasta la fecha de los estados financieros, las estimaciones sobre los resultados de las controversias y la experiencia de los asesores legales en intimaciones, litigios y conciliaciones. A medida que se modifique la situación de las contingencias o haya mayor información disponible, el Grupo tal vez deba modificar sus estimaciones de costos futuros, los que podrían tener un efecto significativo sobre los resultados de sus operaciones y su situación financiera o liquidez.

Las provisiones se miden al valor actual de los flujos de fondos estimados para cancelar la obligación, aplicando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados integrales.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## 2.14. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio de valor. No incluye descubiertos bancarios.

## 2.15. Capital social

El capital social se presenta como parte del patrimonio (ver Nota 13).

## 3. Estimaciones contables críticas, supuestos y juicios

No todas las políticas contables significativas requieren que la Gerencia utilice criterios o estimaciones subjetivas o complejas. La siguiente sección brinda un entendimiento de las políticas que la Gerencia considera críticas debido al nivel de complejidad, el criterio o las estimaciones involucradas en su aplicación y el impacto en los estados financieros consolidados. Estos criterios comprenden supuestos o estimaciones en relación con eventos futuros. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Estimación	Presupuestos Principales	Implicancias potenciales	Referencias principales
Existencia de control, control conjunto o influencia significativa	Juicio en relación con la determinación de que el Grupo detente una participación en las acciones de las participadas (considerando la existencia e influencia de derechos de voto potenciales significativos), su derecho de designar miembros del órgano ejecutivo de estas compañías (normalmente, el Directorio) en función de los estatutos de estas participadas, la composición y los derechos de otros accionistas de estas participadas y su capacidad para sentar políticas operativas y financieras para las participadas o para participar en el establecimiento de dicha política.	Tratamiento contable de las inversiones como subsidiarias (consolidación) o asociadas (método patrimonial proporcional).	Nota 2.4.
Vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo	Estimación de la vida útil de los activos en base a las condiciones de los mismos.	Reconocimiento de depreciación acelerada o desacelerada en comparación con los resultados reales eventuales.	Nota 7 – Propiedades, planta y equipo
Medición del valor razonable de las propiedades de inversión	Evaluaciones realizadas por tasadores y valuadores externos en relación con el valor razonable.	Valuación incorrecta de los valores de las propiedades de inversión	Nota 6 – Propiedades de inversión
Impuesto a las ganancias	El Grupo estima cuanto es el monto a pagar de Impuesto a las Ganancias para aquellas transacciones en las cuales no se puede determinar en forma fehaciente cual es la pretensión fiscal. Adicionalmente, el Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido considerando si algunos o todos los activos no serán recuperables.	Ante una incorrecta determinación de la provisión de ganancias, el Grupo estará obligado a pagar impuestos adicionales, incluyendo multas e intereses resarcitorios y punitivos.	Nota 17 – Impuestos
Provisión para deudores incobrables	Se realiza una revisión periódica de los riesgos crediticios de la cartera de clientes del Grupo. Incobrabilidad en base al vencimiento de los créditos y condiciones específicas de los créditos.	Incorrecto reconocimiento de cargos / recuperos de la provisión de incobrables	Nota 12 – Créditos por ventas y otros créditos
Estimación de probabilidad de pasivos contingentes.	Si existen más probabilidades de gastar recursos económicos en relación con litigios instaurados contra el Grupo, en función del dictamen de sus asesores jurídicos.	Cargo / recupero incorrecto de provisiones en relación con un reclamo.	Nota 15 - Provisiones

## 4. Adquisiciones y disposiciones

En el presente ejercicio no hubo adquisiciones ni disposiciones.

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

## 5. Administración del riesgo financiero

Dentro del Grupo, se ejerce la función de administración de riesgo con respecto a los riesgos financieros. Estos son riesgos que surgen de instrumentos financieros y a los que el Grupo está expuesto durante el ejercicio de reporte, o a su fin. El riesgo financiero comprende el riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda extranjera, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Las diversas actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de las operaciones. La política general de administración de riesgo del Grupo se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y procura tanto minimizar los costos de capital del Grupo mediante el uso de medios adecuados de financiación, como administrar y controlar los riesgos financieros del Grupo de manera efectiva.

Los principales instrumentos financieros del Grupo comprenden efectivo y equivalentes de efectivo, créditos, deudas, activos y pasivos que devengan interés, otros pasivos financieros y otras inversiones. El Grupo maneja su exposición a los riesgos financieros clave de conformidad con su política de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgos son establecidas por el Grupo con el objetivo de identificar y analizar los distintos riesgos que se enfrentan, fijando límites apropiados y controles para monitorear su cumplimiento. Las políticas y sistemas de administración de riesgos tienen revisiones periódicas para reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El marco establecido para la administración de los riesgos del Grupo, incluye políticas, procedimientos, límites y clases permitidas de instrumentos financieros derivados. El Grupo ha designado un Comité de Riesgo, que examina y supervisa el cumplimiento de esas políticas, procedimientos y límites, teniendo como responsabilidad la identificación y administración del riesgo en el Grupo.

Esta sección ofrece una descripción de los principales riesgos e incertidumbres que podrían tener un efecto adverso significativo en la estrategia del Grupo, su desempeño, los resultados de sus operaciones y su situación financiera. Los riesgos e incertidumbres enumerados a continuación, no se presentan siguiendo un particular orden de importancia relativa o probabilidad de ocurrencia.

### (a) Administración del riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de variación en los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que opera el Grupo. Los riesgos de mercado del Grupo surgen de posiciones abiertas en moneda extranjera, activos y pasivos que devengan interés, y acciones de ciertas compañías, en la medida en que están expuestos a fluctuaciones en los valores de mercado. El Grupo establece los límites que se consideran aceptables para la exposición a estos riesgos, los cuales son monitoreados con regularidad.

#### ***Riesgo de moneda extranjera:***

El Grupo publica sus estados financieros consolidados en pesos argentinos pero realiza operaciones y cuenta con posiciones en otras monedas. Como consecuencia, el Grupo está expuesto al riesgo de moneda extranjera a través de fluctuaciones en el tipo de cambio, las cuales afectan el valor de las posiciones en moneda extranjera del Grupo. El riesgo de moneda extranjera aparece cuando operaciones comerciales futuras o activos o pasivos reconocidos están expresados en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad y sus subsidiarias.

Las actividades del Grupo se desarrollan principalmente en Argentina, donde el peso argentino es la moneda funcional. Sin embargo, en el curso habitual de los negocios, el Grupo opera en monedas distintas a su moneda funcional, siendo la más representativa el dólar estadounidense. La exposición financiera neta al dólar estadounidense se administra caso por caso, utilizando diferentes instrumentos derivados y/o préstamos en moneda extranjera. La exposición a otras monedas extranjeras no ha sido significativa a la fecha.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

Al 30 de junio de 2023 y 2022 el valor total contable neto de los instrumentos del Grupo expresados en dólares equivale a la suma de \$ 4.295.166.251 y \$ 4.380.756.561, respectivamente. El Grupo estima que permaneciendo constantes en resto de los factores, una variación del 10% del dólar estadounidense en comparación con el peso argentino al cierre del ejercicio tendrán un impacto en el estado de resultados integrales antes de impuestos, de los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 en \$ 429.516.625 y \$ 438.075.656, respectivamente.

Este análisis de sensibilidad solo brinda una visión limitada, en un punto en el tiempo, de la sensibilidad de riesgo de moneda extranjera de los instrumentos financieros del Grupo. El impacto real de las modificaciones en el tipo de cambio sobre los instrumentos financieros podría variar significativamente con respecto al impacto que se muestra en este análisis.

### ***Riesgo de tasa de interés***

El Grupo está expuesto a riesgo de tasa de interés respecto de las inversiones en instrumentos de deuda, préstamos a corto y largo plazo.

El Grupo mantiene una cartera diversificada de acuerdo a límites previamente establecidos en equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo que puede estar integrada por diferentes títulos, tanto públicos como privados y fondos de mercado monetario. Dado que las inversiones en este tipo de instrumentos financieros sujetas a este riesgo no son significativas, los cambios en las tasas de interés no tienen efectos directos relevantes sobre los ingresos del Grupo.

El riesgo de tasa de interés principalmente surge de los préstamos a largo plazo (Nota 16). Los préstamos emitidos a tasa variable exponen al Grupo a riesgo de interés de flujo de efectivo, mientras que los préstamos emitidos a tasa fija exponen al Grupo a riesgo de interés a valor razonable. El Grupo administra este riesgo manteniendo una adecuada combinación de pasivos que generan intereses a tasa fija y variable. Los préstamos del Grupo a tasa variable, al cierre de los ejercicios informados, están mayormente expresados en pesos.

### **(b) Administración de riesgo crediticio**

El riesgo crediticio se refiere al riesgo de que las contrapartes incumplan con sus obligaciones contractuales, con la consecuente pérdida financiera para el Grupo. El Grupo está sujeta a riesgo crediticio por colocaciones en bancos e instituciones bancarias y créditos pendientes de cobro.

El objetivo de la política de administración de este riesgo es administrar la exposición crediticia relacionada con colocaciones de fondos, inversiones de corto plazo y otros instrumentos financieros diversificando las colocaciones y operando con diferentes entidades financieras. Todas las instituciones con las que opera el Grupo son reconocidas tanto por su importancia como por su trayectoria en el mercado y poseen una alta calidad crediticia. El Grupo coloca su efectivo, equivalentes de efectivo, inversiones y otros instrumentos financieros en diferentes entidades, mitigando de esta forma el riesgo de exposición crediticia a cualquier institución. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el valor contable del efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo en el estado de situación financiera (Nota 11).

### **(c) Administración de riesgo de liquidez**

El Grupo está expuesto a riesgo de liquidez, que incluye el riesgo asociado a la refinanciación de préstamos a su vencimiento, el riesgo de no obtener préstamos para cumplir con los requisitos de caja y el riesgo de que los activos financieros no puedan convertirse fácilmente en efectivo sin perder valor. La imposibilidad de administrar correctamente los riesgos de liquidez podría tener un impacto material en el flujo de efectivo y en el estado de situación financiera del Grupo. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, disponer de fondos a través de un adecuado monto de líneas de crédito y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. El Grupo intenta mantener la flexibilidad de financiación mediante el mantenimiento de fuentes de financiación bancarias y líneas de crédito con su sociedad controlante o partes relacionadas.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

El Grupo monitorea su posición financiera actual y futura usando distintos informes clave generados internamente: flujo de efectivo, vencimiento de deuda y exposición a tasas de interés. El Grupo también realiza análisis de sensibilidad para medir el impacto de las transacciones propuestas, los movimientos en las tasas de interés y los cambios en el valor de las propiedades sobre los índices clave de rentabilidad, liquidez y balance general.

Las siguientes tablas muestran los pasivos financieros del Grupo, agrupados por vencimiento. Los montos presentados en las tablas representan los flujos de efectivo contractuales sin descontar y, por lo tanto, no se corresponden con los montos presentados en el estado de situación financiera. Sin embargo, los flujos de efectivo no descontados con vencimiento dentro de los 12 meses generalmente son iguales a su valor contable en el estado de situación financiera, dado que el impacto del descuento no es significativo. Las tablas incluyen tanto los flujos de interés como los de capital.

Al 30 de junio de 2023	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Más de 4 años	Total
Deudas comerciales y otras deudas	1.347.314.609	205.360.000	283.440.936	237.440.347	447.925.361	2.521.481.253
Préstamos	1.896.373	1.421.840.397	-	129.232.488	-	1.552.969.258
Pasivo por arrendamiento	177.123.000	184.824.000	200.226.000	215.628.000	3.991.582.320	4.769.383.320
<b>Total</b>	<b>1.526.333.982</b>	<b>1.812.024.397</b>	<b>483.666.936</b>	<b>582.300.835</b>	<b>4.439.507.681</b>	<b>8.843.833.831</b>

Al 30 de junio de 2022	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Más de 4 años	Total
Deudas comerciales y otras deudas	1.127.904.603	-	-	299.219	44.194.751	1.172.398.573
Préstamos	1.578.923.666	-	297.389.125	249.124.834	327.488.610	2.452.926.235
Pasivo por arrendamiento	178.180.974	184.930.253	194.379.244	207.877.803	4.443.617.504	5.208.985.778
<b>Total</b>	<b>2.885.009.243</b>	<b>184.930.253</b>	<b>491.768.369</b>	<b>457.301.856</b>	<b>4.815.300.865</b>	<b>8.834.310.586</b>

### (d) Administración de riesgo de capital

La estructura de capital del Grupo está definida como su patrimonio y los préstamos de su controlante. La clase y vencimiento de cada uno de los préstamos del Grupo se analiza con mayor detalle en la Nota 16. El patrimonio del Grupo se analiza por componente en el estado de cambios en el patrimonio.

El capital se administra de modo de promover el éxito a largo plazo del negocio y mantener beneficios sostenibles para los accionistas.

El Grupo busca administrar sus necesidades de capital para maximizar el valor a través de una combinación de deuda y capital propio.

## 6. Propiedades de inversión

La evolución de las propiedades de inversión del Grupo para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue la siguiente:

Jerarquía de valor razonable	Propiedades de inversión	
	3	Total
Valor razonable al 30 de junio de 2021	510.522.733	510.522.733
Resultado neto por cambios en el valor razonable	117.320.253	117.320.253
<b>Valor razonable al 30 de junio de 2022</b>	<b>627.842.986</b>	<b>627.842.986</b>
Altas	4.879.059	4.879.059
Valor razonable al 30 de junio de 2023	(112.890.279)	(112.890.279)
<b>Valor razonable al 30 de junio de 2023</b>	<b>519.831.766</b>	<b>519.831.766</b>

### Procesos de valuación

El Grupo ha definido las técnicas de valuación de acuerdo a las características de cada propiedad y el tipo de mercado en el cual se encuentran estos activos, a efectos de maximizar la utilización de información observable disponible para la determinación del valor razonable.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

Para el Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires no se cuenta con un mercado líquido de compra venta de propiedades con estas características que se pueda tomar como referencia de valor. Asimismo, el Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires, al tratarse de un negocio denominado en pesos, se encuentran altamente relacionados con la evolución de variables macroeconómicas de Argentina, el poder de compra de los individuos, el ciclo económico de crecimiento del Producto Bruto Interno ("PBI"), la evolución de la inflación, entre otros. En consecuencia, la metodología adoptada por el Grupo para la valuación del Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires es la de flujo de fondos proyectados descontados ("DCF"), que permite recoger la volatilidad de la economía argentina y su correlación con los flujos de ingresos de los Centros Comerciales y el riesgo inherente de la macroeconomía argentina. La metodología DCF contempla el uso de ciertos supuestos de valuación no observables, los cuales son determinados en forma confiable en función a la información y fuentes internas disponibles a la fecha de cada medición.

Al 30 de junio de 2023 y de 2022 las propiedades de inversión del Grupo comprenden las Obras en curso del Centro de Exposiciones y Convenciones de la Ciudad de Buenos Aires, que han sido valuadas siguiendo los lineamientos indicados en 2.5.

### 7. Propiedades, planta y equipo

La evolución de las propiedades, planta y equipo del Grupo para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<b>Muebles y útiles</b>	<b>Maquinarias y equipo</b>	<b>Rodados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>149.976.503</b>	<b>40.343.789</b>	<b>525.175</b>	<b>190.845.467</b>
Costos	204.726.264	153.049.863	1.636.364	359.412.491
Depreciación acumulada	(54.749.761)	(112.706.074)	(1.111.189)	(168.567.024)
<b>Valor residual al 30 de junio de 2021</b>	<b>149.976.503</b>	<b>40.343.789</b>	<b>525.175</b>	<b>190.845.467</b>
Altas	120.563	-	-	120.563
Depreciaciones (i)	(20.435.111)	(4.769.843)	(350.118)	(25.555.072)
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>129.661.955</b>	<b>35.573.946</b>	<b>175.057</b>	<b>165.410.958</b>
Costos	204.846.092	51.495.834	1.575.525	257.917.451
Depreciación acumulada	(75.184.137)	(15.921.888)	(1.400.468)	(92.506.493)
<b>Valor residual al 30 de junio de 2022</b>	<b>129.661.955</b>	<b>35.573.946</b>	<b>175.057</b>	<b>165.410.958</b>
Altas	-	1.319.251	-	1.319.251
Depreciación (i)	(20.274.617)	(3.926.256)	(175.057)	(24.375.930)
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>109.387.338</b>	<b>32.966.941</b>	<b>-</b>	<b>142.354.279</b>
Costos	204.846.092	52.815.085	1.575.525	259.236.702
Depreciación acumulada	(95.458.754)	(19.848.144)	(1.575.525)	(116.882.423)
<b>Valor residual al 30 de junio de 2023</b>	<b>109.387.338</b>	<b>32.966.941</b>	<b>-</b>	<b>142.354.279</b>

(i) Al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022 el cargo por depreciación ha sido imputado dentro de la línea "Costos" por \$ 24.375.930 y \$ 25.551.013, al 30 de junio de 2022 dentro de la línea "Gastos generales y de administración" por \$ 4.059.

### 8. Activos intangibles

La evolución de los activos intangibles del Grupo para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
<b>Inicio del ejercicio</b>	<b>592.078.911</b>	<b>592.078.911</b>
<b>Cierre del ejercicio</b>	<b>592.078.911</b>	<b>592.078.911</b>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## 9. Derechos de uso de activos

La siguiente tabla muestra los derechos de uso al 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Centro de Exposiciones y Convenciones	604.847.969	663.663.706
Estadio La Arena	1.872.788.593	1.974.020.408
<b>Total derechos de uso</b>	<b><u>2.477.636.562</u></b>	<b><u>2.637.684.114</u></b>
No corriente	<u>2.477.636.562</u>	<u>2.637.684.114</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.477.636.562</u></b>	<b><u>2.637.684.114</u></b>

La evolución de los derechos de uso del Grupo al 30 de junio de 2023 y 2022 fue la siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Inicio del ejercicio</b>	<b><u>2.637.684.114</u></b>	<b><u>2.793.092.562</u></b>
Depreciación	(160.047.552)	(155.408.448)
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>(2.477.636.562)</u></b>	<b><u>2.637.684.114</u></b>

El cargo por depreciaciones correspondientes a los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Centro de Exposiciones y Convenciones	(58.815.737)	(54.176.633)
Estadio La Arena	(101.231.815)	(101.231.815)
<b>Total depreciaciones de derecho de uso (i)</b>	<b><u>(160.047.552)</u></b>	<b><u>(155.408.448)</u></b>

(i) Al 30 de junio de 2023 y 2022 el cargo por depreciación ha sido imputado dentro de la línea "Costos".

## 10. Inversiones en negocios conjuntos

Al 30 de junio de 2023 y 2022, el negocio conjunto del Grupo es La Rural S.A. Las acciones del negocio conjunto no cotizan en Bolsa.

A continuación se detalla la inversión y el valor de la participación mantenida por el Grupo en el negocio conjunto por los ejercicios económicos finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

Nombre de la Sociedad	Sede de la sociedad / País de constitución	Actividad principal	Valor de la participación de la Sociedad sobre el patrimonio		% de participación accionaria		Participación de la Sociedad sobre los resultados integrales		Última información financiera		
			30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2022	Capital social (valor nominal)	Resultado del ejercicio (*)	Patrimonio
<b>Neocios conjuntos</b>											
La Rural S.A	Argentina	Inmobiliaria	2.474.740.648	1.735.544.488	50,00%	50,00%	739.196.160	(62.004.913)	1.429.996	718.699.296	1.896.365.366

(\*) Corresponde al resultado por el período de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2023. Incluye los ajustes necesarios para arribar a los saldos bajo normas internacionales de información financiera.

La evolución de las inversiones del Grupo a esas fechas fue la siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b><u>1.735.544.488</u></b>	<b><u>1.797.549.401</u></b>
Resultado por participación en negocios conjuntos	739.196.160	(62.004.913)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b><u>2.474.740.648</u></b>	<b><u>1.735.544.488</u></b>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Restricciones, compromisos y otros asuntos relativos a los negocios conjuntos

### La Rural S.A.

En relación al Predio, como es de público conocimiento, en el mes de diciembre de 2012 el Poder Ejecutivo Nacional emitió el Decreto 2552/12 que dispuso anular un decreto del año 1991 que había aprobado la venta del Predio a la Sociedad Rural Argentina (SRA) y revocar la compraventa celebrada. Con posterioridad, el 21 de marzo de 2012, el Poder Ejecutivo Nacional notificó a la SRA el decreto dictado indicándole además que debía reintegrar el inmueble al Estado Nacional en el plazo de 30 días corridos.

La SRA interpuso de inmediato ante la Justicia en lo Civil y Comercial Federal una medida cautelar en orden a suspender la ejecución del Decreto 2552/12, así como, todos los actos dictados en consecuencia, entre ellos la intimación de la AABE tendiente a entregar la posesión del predio. La medida cautelar solicitada fue concedida el 4 de enero de 2013 por la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal (CNACCF).

El 21 de agosto de 2013 la Corte Suprema de Justicia de la Nación rechazó el recurso de queja interpuesto por el Estado Nacional contra la medida cautelar oportunamente presentada por la SRA.

IRSA Propiedades Comerciales S.A. no ha sido formalmente notificada, ni es parte involucrada en las acciones judiciales iniciadas por la SRA.

Por las características que tendría el conflicto según lo trascendido públicamente, estimamos que en el supuesto caso que el Decreto 2552/12 fuera declarado inconstitucional, el citado decreto no tendrá efectos jurídicos en la Sociedad ni en la adquisición de la participación de IRSA Propiedades Comerciales S.A. en la Sociedad. Sin embargo, de suceder lo contrario, o sea la declaración judicial de nulidad del Decreto 2699/91, podría tener un impacto real sobre los activos adquiridos. En este supuesto la decisión judicial podría implicar la nulidad de la compraventa del Predio por la SRA y la nulidad de todos los actos realizados por la SRA con relación al Predio, incluyendo el derecho de uso que actualmente tiene la entidad en la que la Sociedad tiene a la fecha una participación accionaria, en forma indirecta, a través de vehículos.

El día 1° de junio de 2015 se resolvió en el expediente 4573/2012 SOCIEDAD RURAL ARGENTINA c/ ESTADO NACIONAL - PODER EJECUTIVO s/ACCION MERAMENTE DECLARATIVA, el levantamiento de la medida cautelar que suspende los efectos del Decreto 2552/12.

El día 2 de junio de 2015 la SRA presentó un escrito apelando la resolución antes mencionada y en igual fecha se concedió con efectos suspensivos el recurso de apelación interpuesto. Mientras se tramitó en la Cámara el recurso de apelación interpuesto por SRA, la resolución del juez de primera instancia que resolvió levantar la medida cautelar no tuvo efecto y quedó suspendida.

Con fecha 17 de septiembre de 2015 la Sala II de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Civil y Comercial Federal revocó la resolución apelada y rechazó de este modo el pedido del Estado Nacional de levantar la medida cautelar y se declaró inaplicable al caso la ley 26.854 de medidas cautelares contra el Estado. En consecuencia, la medida cautelar dictada el 4 de enero de 2013 fue confirmada. El Estado Nacional interpuso un recurso extraordinario federal y con posterioridad un recurso de queja, ambos fueron desestimados, por ello, la medida cautelar se encuentra firme y vigente.

El 11 de marzo de 2016 La Rural S.A. fue citada como tercero en el expediente anteriormente referido, habiendo contestado dicho traslado con fecha 6 de abril de 2016.

El 21 de abril de 2016 se presentó el Estado Nacional, solicita la anotación de litis como medida cautelar, opuso la excepción de incompetencia, planteó la improcedencia de la acción declarativa de certeza, en subsidio, procedió a contestar demanda. Asimismo, solicitó la suspensión del dictado de la sentencia hasta tanto se resuelva la causa penal y opuso a modo de reconvencción, la acción de lesividad a fin de que se declare la nulidad del decreto 2699/91, así como de todos aquellos actos dictados en consecuencia de dicho decreto.

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

---

Por auto del 29 de abril de 2016, se tuvo al Estado Nacional por presentado, opuesta la excepción planteada, contestada la demanda en subsidio e interpuesta la acción de lesividad, y ordenó correr traslado de los distintos planteos del Estado a la SRA.

En la misma oportunidad se admitió bajo responsabilidad del Estado Nacional la medida cautelar de anotación de litis solicitada respecto de los inmuebles individualizados en el proceso.

Con fecha 22 de noviembre de 2016, SRA contestó el traslado de la acción de lesividad planteada por el Estado Nacional, el cual se tuvo por contestado el 1º de diciembre.

El 21 de diciembre de 2016, el Estado Nacional, contestó por su parte la excepción de prescripción oportunamente opuesta. No obstante ello, se indicó que faltaba sustanciar la misma con La Rural S.A.

El 19 de junio de 2017, se sustanció el traslado de la excepción de incompetencia planteado por el Estado Nacional, el que fue contestado por La Rural SA en junio de 2017. En la misma oportunidad, SRA acusó caducidad de aquella excepción previa en los términos del artículo 310 C.P.C.C.N, que fue resuelta por auto del 14 de julio de 2017.

En dicha oportunidad se resolvió hacer lugar a la caducidad articulada por SRA respecto del incidente de excepción de incompetencia planteado por el Estado Nacional. Por lo tanto, el proceso quedó radicado en el fuero Civil y Comercial Federal.

El 28 de agosto de 2017 el Estado Nacional notificó el traslado del pedido de testado de ciertos apartados de la presentación de la SRA que contesta la reconvenición y se corrió traslado a la citada como tercero de la excepción de prescripción opuesta por la SRA en oportunidad de contestar la reconvenición. Ambas sustanciaciones fueron contestadas por SRA y La Rural SA el 4 de septiembre de 2017.

El 5 de octubre de 2017 el Tribunal Oral en lo Criminal Federal N°2, requirió la remisión de las actuaciones en el marco de la causa: "Menem, Carlos Saúl y otro s/ inf. Art. 261, primer párrafo del CP". Por presentaciones de diciembre de 2017 y marzo de 2018, SRA solicitó al Tribunal Oral la devolución de las actuaciones a fin de proseguir su trámite.

El 27 de marzo de 2018 el Tribunal Oral resolvió condenar a distintos funcionarios de la Administración, entre ellos el ex Presidente Carlos S. Menem y el ex Ministro Domingo F. Cavallo, como partícipes necesarios del delito de peculado. Adicionalmente resolvió absolver a las autoridades de la Sociedad Rural Argentina imputadas y se decidió rechazar el pedido de restitución del inmueble solicitado por la AABE, dejando la decisión de esa cuestión en poder del Juzgado Civil y Comercial Federal interviniente. Los fundamentos de la decisión fueron publicados el 28 de mayo de 2018.

El 27 de febrero de 2020 se tuvieron por devueltas las actuaciones al Juzgado Civil y Comercial Federal y se ordenó notificar a las partes su devolución.

El 30 de julio de 2020 se notificaron la SRA y La Rural S.A. de la devolución de las actuaciones.

El 13 de agosto de 2020 se libró oficio al Tribunal Oral a fin de que remitiera la totalidad de la prueba al Juzgado Civil.

El 19 de agosto de 2021, el Juzgado Civil y Comercial resolvió diferir el tratamiento de la excepción de prescripción opuesta por Sociedad Rural respecto de la reconvenición del Estado Nacional, para el momento de dictar sentencia, y también resolvió rechazar el pedido de testado de los párrafos solicitados por el Estado Nacional. Contra esta última resolución el Estado Nacional presentó recurso de apelación, que fue admitido mediante resolución del 8 de septiembre de 2021.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

Finalmente, el 2 de febrero de 2022, la Excma. Cámara hizo lugar al planteo del Estado Nacional y dispuso que se omitan las consideraciones manifestadas por SRA en el Capítulo 8 de la presentación de contestación a la acción de lesividad, por considerar que se incurrió en una dúplica no admitida por el ordenamiento procesal.

El 7 de marzo de 2022, la causa fue devuelta al tribunal de origen.

En fecha 11 de mayo de 2022 se abrió la causa a prueba.

En fecha 2 de diciembre de 2022 el Estado Nacional solicitó, entre otras cuestiones, que se resuelva liminarmente el planteo de inconstitucionalidad del decreto 2552/12. En fecha 20 de diciembre de 2022 SRA se opuso a dicha pretensión. Con carácter previo a resolver esta cuestión, el Juzgado requirió se proceda a la formación de los cuadernos de prueba de las partes. En fecha 17 de abril de 2023 se completaron los cuadernos de prueba.

En fecha 23 de mayo de 2023, SRA insistió en que se pasen las actuaciones a resolver los planteos del Estado Nacional tendientes a tratar en forma liminar la pretensión de declaración de la inconstitucionalidad del Decreto 2552/12; y oportunamente, las oposiciones recíprocas planteadas por las partes a la producción de las medidas de prueba ofrecidas.

Desde entonces, las actuaciones se encuentran a resolver.

### 11. Instrumentos financieros por categoría

La presente nota muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero y una conciliación con la línea expuesta en el estado de situación financiera, según corresponda. Los activos y pasivos financieros a valor razonable se asignan según los distintos niveles de jerarquía de valor razonable.

Los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 fueron los siguientes:

	Activos financieros a costo amortizado (i)	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados Nivel 1	Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
<b>30 de junio de 2023</b>					
<b>Activos según el estado de situación financiera</b>					
Créditos por venta y otros créditos (excluyendo la previsión para deudores incobrables) (Nota 12)	594.323.727	-	594.323.727	828.908.364	1.423.232.091
Efectivo y equivalentes de efectivo:					
- Efectivo en caja y bancos	519.780.048	-	519.780.048	-	519.780.048
- Inversiones a corto plazo	-	172.237.708	172.237.708	-	172.237.708
<b>Total del Activo</b>	<b>1.114.103.775</b>	<b>172.237.708</b>	<b>1.286.341.483</b>	<b>828.908.364</b>	<b>2.115.249.847</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado (i)</b>					
<b>Pasivos no financieros</b>					
<b>Total</b>					
<b>Pasivos según el estado de situación financiera</b>					
Deudas comerciales y otras deudas (Nota 14)	759.624.450	1.761.856.803	2.521.481.253		
Préstamos (Nota 16)	1.552.969.258	-	1.552.969.258		
<b>Total del Pasivo</b>	<b>2.312.593.708</b>	<b>1.761.856.803</b>	<b>4.074.450.511</b>		
	Activos financieros a costo amortizado (i)	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados Nivel 1	Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
<b>30 de junio de 2022</b>					
<b>Activos según el estado de situación financiera</b>					
Créditos por venta y otros créditos (excluyendo la previsión para deudores incobrables) (Nota 12)	977.230.735	-	977.230.735	684.548.291	1.661.779.026
Efectivo y equivalentes de efectivo:					
- Efectivo en caja y bancos	224.847.381	-	224.847.381	-	224.847.381
- Inversiones a corto plazo	-	6.395.143	6.395.143	-	6.395.143
<b>Total del Activo</b>	<b>1.202.078.116</b>	<b>6.395.143</b>	<b>1.208.473.259</b>	<b>684.548.291</b>	<b>1.893.021.550</b>

Inicialado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

	Pasivos financieros a costo amortizado (i)	Pasivos no financieros	Total
<b>Pasivos según el estado de situación financiera</b>			
Deudas comerciales y otras deudas (Nota 14)	1.172.398.573	335.786.494	1.508.185.067
Préstamos (Nota 16)	2.452.926.235	-	2.452.926.235
<b>Total del Pasivo</b>	<b>3.625.324.808</b>	<b>335.786.494</b>	<b>3.961.111.302</b>

(i) El valor razonable de los pasivos y activos financieros a costo amortizado no difieren significativamente de su valor contable.

No se registraron transferencias entre niveles durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022.

Los resultados generados por instrumentos financieros se encuentran incluidos dentro de "Resultados financieros, netos" en el estado de resultados integrales consolidados y pueden ser imputados a las siguientes categorías:

	Activos / (pasivos) financieros a costo amortizado	Activos / (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
<b>30 de junio de 2023</b>			
Intereses ganados	239.691.579	-	239.691.579
Intereses perdidos	(637.073.451)	-	(637.073.451)
Intereses perdidos por pasivo por arrendamientos	(58.815.789)	-	(58.815.789)
Diferencia de cambio, neta	211.977.497	-	211.977.497
Otros resultados financieros	(56.538.833)	-	(56.538.833)
Resultado por medición a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	-	(15.175.359)	(15.175.359)
<b>Resultado neto (i)</b>	<b>(300.758.997)</b>	<b>(15.175.359)</b>	<b>(315.934.356)</b>
	Activos / (pasivos) financieros a costo amortizado	Activos / (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
<b>30 de junio de 2022</b>			
Intereses ganados	353.217.276	-	353.217.276
Intereses perdidos	(573.153.501)	-	(573.153.501)
Intereses perdidos por pasivo por arrendamientos	(35.735.025)	-	(35.735.025)
Diferencia de cambio, neta	1.040.464.254	-	1.040.464.254
Otros resultados financieros	(26.069.068)	-	(26.069.068)
Resultado por medición a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	-	5.209.490	5.209.490
<b>Resultado neto (i)</b>	<b>758.723.936</b>	<b>5.209.490</b>	<b>763.933.426</b>

(i) Incluido dentro de "Resultados financieros, netos" en el estado de resultados.

## **Determinación del valor razonable**

La NIIF 9 define el valor razonable de los instrumentos financieros como el monto por el cual el activo financiero puede ser intercambiado, o un pasivo financiero puede ser cancelado, entre partes independientes, debidamente informadas y con intención de realizar la transacción. Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación de la NIIF 7. Esta jerarquía de valuación comprende tres niveles.

En el caso del nivel 1, la valuación se basa en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente. Debido a que un precio cotizado en un mercado activo es el indicador más confiable del valor razonable, este debe ser utilizado siempre, si estuviere disponible. Los instrumentos financieros que el Grupo tiene asignados a este nivel comprenden principalmente, fondos comunes de inversión.

En el caso del nivel 2, el valor razonable se determina utilizando métodos de valuación basados en información observable en el mercado de forma directa e indirecta. El Grupo no posee instrumentos financieros asignados a este nivel.

En el caso del nivel 3, el Grupo utiliza técnicas de valuación que no están basadas en información observable en el mercado. El Grupo no posee instrumentos financieros que califiquen como nivel 3.

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

### 12. Créditos por ventas y otros créditos

La siguiente tabla muestra los créditos por ventas y otros créditos al 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Deudores por alquileres y servicios	33.356.061	35.476.198
Deudores en gestión judicial	1.770.307	3.816.433
Previsión para deudores incobrables	<u>(4.999.949)</u>	<u>(9.251.731)</u>
<b>Total créditos por ventas</b>	<b><u>30.126.419</u></b>	<b><u>30.040.900</u></b>
Gastos pagados por adelantado	13.040.591	19.018
Gastos a recuperar	45.850	14.961.976
Préstamos otorgados	883.113	1.526.121
Depósitos en garantía realizados	247.950	534.531
Créditos fiscales	49.216.859	65.020.221
Otros	4.640.299	5.730.165
<b>Total otros créditos</b>	<b><u>68.074.662</u></b>	<b><u>87.792.032</u></b>
Partes relacionadas (Nota 22)	<u>1.320.031.061</u>	<u>1.534.694.363</u>
<b>Total créditos por ventas y otros créditos</b>	<b><u>1.418.232.142</u></b>	<b><u>1.652.527.295</u></b>
No corriente	921.202.431	602.097.488
Corriente	<u>497.029.711</u>	<u>1.050.429.807</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.418.232.142</u></b>	<b><u>1.652.527.295</u></b>

La evolución de la previsión para deudores incobrables del Grupo es la siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Saldos al inicio del ejercicio</b>	<b><u>9.251.731</u></b>	<b><u>12.486.386</u></b>
Altas (Nota 19)	1.095.528	2.480.773
Recuperos (Nota 19)	-	(670.735)
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	<u>(5.347.310)</u>	<u>(5.044.693)</u>
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b><u>4.999.949</u></b>	<b><u>9.251.731</u></b>

Los valores razonables de los créditos por ventas y otros créditos corrientes se aproximan a sus valores contables ya que debido a su naturaleza de corto plazo el impacto del descuento no es significativo.

Los valores contables de los créditos por ventas y otros créditos del Grupo expresados en monedas extranjeras se detallan en Nota 23.

### 13. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de Entertainment Holdings S.A. está representado por acciones ordinarias con un valor nominal de \$ 1 por acción y un voto cada una. La evolución de las cuentas de capital al 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital</u>
<b>Al 30 de junio de 2022</b>	<u>46.433.398</u>	<u>46.433.398</u>
<b>Al 30 de junio de 2023</b>	<b><u>46.433.398</u></b>	<b><u>46.433.398</u></b>

Ajuste integral del capital social

El ajuste por inflación vinculado al capital social se imputa a una reserva de ajuste por inflación que forma parte del patrimonio. El saldo de esta reserva puede ser aplicado sólo a la emisión de acciones ordinarias a accionistas de la Sociedad.

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

## Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, el 5% de las ganancias del ejercicio es separado para constituir reservas legales hasta alcanzar los importes máximos legales (20% del capital social y el ajuste integral del capital). Estas reservas legales no están disponibles para distribución de dividendos, y sólo pueden ser desafectadas para absorber pérdidas.

### 14. Deudas comerciales y otras deudas

La siguiente tabla muestra las deudas comerciales y otras deudas al 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Cuentas por pagar	181.452.985	114.719.024
Adelantos recibidos por alquileres y servicios	313.628.686	205.505.622
Facturas a recibir	57.555.753	106.221.752
Anticipos recibidos	3.296.995	2.830.015
Otras ganancias a devengar	-	43.655.301
<b>Total deudas comerciales</b>	<b><u>555.934.419</u></b>	<b><u>472.931.714</u></b>
Cargas fiscales	33.946.588	24.471.581
Planes de pago de impuestos	-	59.323.976
Otros	1.267.472.389	513.087.409
<b>Total otras deudas</b>	<b><u>1.301.418.977</u></b>	<b><u>596.882.966</u></b>
Partes relacionadas (Nota 22)	664.127.857	438.370.387
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>	<b><u>2.521.481.253</u></b>	<b><u>1.508.185.067</u></b>
No corriente	1.174.166.644	303.828.890
Corriente	1.347.314.609	1.204.356.177
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>	<b><u>2.521.481.253</u></b>	<b><u>1.508.185.067</u></b>

Los valores razonables de las deudas comerciales y otras deudas corrientes se aproximan a sus respectivos valores en libros debido a su naturaleza de corto plazo. Los valores razonables de las deudas comerciales y otras deudas no corrientes se aproximan a sus valores en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo.

### 15. Provisiones

La siguiente tabla muestra la evolución de las provisiones del Grupo al 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b><u>28.124.692</u></b>	<b><u>41.105.859</u></b>
Aumento (Nota 20)	5.760.888	5.292.823
Disminución (Nota 20)	(10.079)	(994.795)
Utilizaciones	(293.489)	(403.946)
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(16.802.242)	(16.875.249)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b><u>16.779.770</u></b>	<b><u>28.124.692</u></b>
No corriente	3.188.471	6.873.714
Corriente	13.591.299	21.250.978
<b>Total</b>	<b><u>16.779.770</u></b>	<b><u>28.124.692</u></b>

### 16. Préstamos

La siguiente tabla muestra los préstamos al 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Partes relacionadas (Nota 22)	1.551.072.934	1.578.923.666
Otros préstamos	1.896.324	874.002.569
<b>Total préstamos</b>	<b><u>1.552.969.258</u></b>	<b><u>2.452.926.235</u></b>
No corriente	1.551.072.934	874.002.569
Corriente	1.896.324	1.578.923.666
<b>Total</b>	<b><u>1.552.969.258</u></b>	<b><u>2.452.926.235</u></b>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

El vencimiento de los préstamos y su clasificación respecto a las tasas de interés es la siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Capital</b>		
Hasta 1 año	1.896.324	1.323.512.953
Entre 1 y 2 años	1.155.639.453	-
Entre 2 y 3 años	-	273.534.586
Entre 3 y 4 años	102.812.449	229.141.731
Entre 4 y 5 años	-	301.219.698
	<u>1.260.348.226</u>	<u>2.127.408.968</u>
<b>Intereses</b>		
Hasta 1 año	-	255.410.713
Entre 1 y 2 años	266.200.944	-
Entre 2 y 3 años	-	23.854.539
Entre 3 y 4 años	26.420.088	19.983.103
Entre 4 y 5 años	-	26.268.912
	<u>292.621.032</u>	<u>325.517.267</u>
	<u>1.552.969.258</u>	<u>2.452.926.235</u>

La evolución de los préstamos es la siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	2.452.926.235	2.809.032.379
Intereses devengados	183.783.577	460.462.309
Pago de intereses	(124.581)	-
Obtención neta préstamos de corto plazo	2.268.874	-
Diferencias de cambio, neta	772.554.642	353.939.478
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(977.337.111)	(1.170.507.931)
Reclasificaciones	(881.102.378)	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<u>1.552.969.258</u>	<u>2.452.926.235</u>

La siguiente tabla desglosa los préstamos a tasa de interés fija y variable del Grupo por moneda de emisión:

<b>Préstamos por moneda y tasa</b>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>A tasa fija:</b>		
Peso Argentino	1.896.324	-
Dólar estadounidense	1.551.072.934	1.578.923.666
<b>Subtotal préstamos a tasa fija</b>	<u>1.552.969.258</u>	<u>1.578.923.666</u>
<b>A tasa variable:</b>		
Peso argentino	-	874.002.569
<b>Subtotal préstamos a tasa variable</b>	<u>-</u>	<u>874.002.569</u>
<b>Total préstamos</b>	<u>1.552.969.258</u>	<u>2.452.926.235</u>
<b>Total préstamos según el estado de situación financiera</b>	<u>1.552.969.258</u>	<u>2.452.926.235</u>

## 17. Impuestos

El impuesto a las ganancias del Grupo ha sido calculado sobre la ganancia impositiva estimada para cada ejercicio, a las tasas vigentes en las respectivas jurisdicciones fiscales. Las subsidiarias en las jurisdicciones donde el Grupo opera están obligadas a calcular sus impuestos a las ganancias en forma separada; por lo tanto, no se les permite compensar pérdidas y ganancias de las subsidiarias.

El detalle del cargo por el impuesto a las ganancias del Grupo es el siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Impuesto diferido	175.455.182	(112.529.344)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>175.455.182</u>	<u>(112.529.344)</u>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado antes de impuestos por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias a la tasa vigente (i)	(215.202.744)	(247.733.436)
Efectos impositivos por:		
Diferencia provisión y declaración jurada	-	(16.229)
Resultado por participación negocios conjuntos	258.718.656	(21.701.720)
Quebrantos no reconocidos	(244.833.164)	(156.791.875)
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	408.405.631	322.288.063
Ajuste por inflación impositivo	(89.677.087)	(61.673.048)
Otros	56.652.790	54.864.102
Conceptos no imponibles /no deducibles	1.391.100	(1.765.201)
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b><u>175.455.182</u></b>	<b><u>(112.529.344)</u></b>

(i) La alícuota del Impuesto a las ganancias aplicable fue calculada en base a las tasas impositivas legales vigentes en los países donde el Grupo opera. Al 30 de junio de 2023 y 2022 la alícuota del impuesto en la República Argentina fue de 35%.

Los activos y pasivos por impuesto diferido del Grupo al 30 de junio de 2023 y 2022 se recuperarán de la siguiente forma:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
<b>Activo por impuesto diferido</b>		
Activo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	1.194.996.904	415.648.893
<b>Subtotal activo por impuesto diferido</b>	<b><u>1.194.996.904</u></b>	<b><u>415.648.893</u></b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>		
Pasivo por impuesto diferido a recuperar en más de 12 meses	(1.116.909.345)	(513.017.640)
Pasivo por impuesto diferido a recuperar en 12 meses	(1.369)	(245)
<b>Subtotal pasivo por impuesto diferido</b>	<b><u>(1.116.910.714)</u></b>	<b><u>(513.017.885)</u></b>
<b>Pasivo por impuesto diferido, neto</b>	<b><u>78.086.190</u></b>	<b><u>(97.368.992)</u></b>

La evolución de los activos y pasivos por impuesto diferido durante los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2023 y 2022:

30 de junio de 2023	<u>30.06.2022</u>	<u>Cargado / (Acreditado)</u> <u>al resultado</u>	<u>30.06.2023</u>
<b>Activo por impuesto diferido</b>			
Quebrantos impositivos	58.395.009	1.117.095.640	1.175.490.649
Préstamos	321.918.336	(310.501.662)	11.416.674
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda impositivo	25.318.760	(20.113.620)	5.205.140
Deudas comerciales y otras deudas	2.809.273	(2.432.576)	376.697
Provisiones	7.207.515	(4.699.771)	2.507.744
<b>Subtotal activo por impuesto diferido</b>	<b><u>415.648.893</u></b>	<b><u>779.348.011</u></b>	<b><u>1.194.996.904</u></b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>			
Propiedades de inversión	(47.222.725)	(11.245.217)	(58.467.942)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda impositivo	(16.770.895)	(909.560)	(17.680.455)
Inversiones en instrumentos financieros	(245)	(1.124)	(1.369)
Préstamos	-	27.733.649	27.733.649
Deudas comerciales y otras deudas	-	17.826.350	17.826.350
Créditos comerciales y otros créditos	(448.979.253)	(620.240.743)	(1.069.219.996)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(44.767)	(17.056.184)	(17.100.951)
<b>Subtotal pasivo por impuesto diferido</b>	<b><u>(513.017.885)</u></b>	<b><u>(603.892.829)</u></b>	<b><u>(1.116.910.714)</u></b>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b><u>(97.368.992)</u></b>	<b><u>175.455.182</u></b>	<b><u>78.086.190</u></b>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

30 de junio de 2022	30.06.2021	Cargado / (Acreditado) al resultado	30.06.2022
<b>Activo por impuesto diferido</b>			
Quebrantos impositivos	424.008.847	(365.613.838)	58.395.009
Préstamos	340.790.614	(18.872.278)	321.918.336
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda impositivo	45.827.799	(20.509.039)	25.318.760
Deudas comerciales y otras deudas	520.835	2.288.438	2.809.273
Provisiones	7.838.415	(630.900)	7.207.515
<b>Subtotal activo por impuesto diferido</b>	<b>818.986.510</b>	<b>(403.337.617)</b>	<b>415.648.893</b>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>			
Propiedades de inversión	(30.586.708)	(16.636.017)	(47.222.725)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda impositivo	(69.521.244)	52.750.349	(16.770.895)
Inversiones en instrumentos financieros	(405)	160	(245)
Créditos comerciales y otros créditos	(703.466.816)	254.487.563	(448.979.253)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(250.985)	206.218	(44.767)
<b>Subtotal pasivo por impuesto diferido</b>	<b>(803.826.158)</b>	<b>290.808.273</b>	<b>(513.017.885)</b>
<b>Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto</b>	<b>15.160.352</b>	<b>(112.529.344)</b>	<b>(97.368.992)</b>

Los activos por impuesto diferido reconocen los quebrantos impositivos en la medida en que su compensación a través de ganancias futuras sea probable. Los quebrantos impositivos pueden tener fechas de prescripción o pueden encontrarse permanentemente disponibles para uso del Grupo, según la jurisdicción fiscal donde el quebranto impositivo se genere. Los quebrantos impositivos en Argentina prescriben dentro de los 5 años.

A efectos de utilizar por completo el activo por impuesto diferido, el Grupo necesitará generar ganancias impositivas futuras. Con base en el nivel de ganancias impositivas históricas y proyecciones de ganancias impositivas futuras en los períodos en que los activos por impuesto diferido son deducibles, la Gerencia del Grupo estima que al 30 de junio de 2023 no es probable que el Grupo realice todos los activos por impuesto.

## 18. Ingresos

	30.06.2023	30.06.2022
Alquiler por exposiciones y eventos	492.098.382	209.745.990
Otros ingresos	1.209.747	-
<b>Total ingresos</b>	<b>493.308.129</b>	<b>209.745.990</b>

## 19. Gastos por naturaleza

Para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2023 y 2022:

	Costos	Gastos generales y de administración	Gastos de comercialización	Total al 30 de junio de 2023
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 7 y 9)	184.423.482	-	-	184.423.482
Mantenimiento, seguridad, limpieza, reparaciones y afines	39.023.298	124.314.021	-	163.337.319
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de administración del personal	56.920.875	69.660.477	-	126.581.352
Impuestos, tasas y contribuciones	79.156.542	40.352.294	2.548.547	122.057.383
Honorarios y retribuciones por servicios	19.034.707	52.408.086	31.490.211	102.933.004
Otros gastos	12.763.386	33.318.637	-	46.082.023
Publicidad, propaganda y otros gastos comerciales	-	7.324.845	-	7.324.845
Deudores incobrables (cargo y recupero) (Nota 12)	-	-	1.095.528	1.095.528
Viáticos, movilidad y librería	-	220.753	-	220.753
<b>Total al 30 de junio de 2023</b>	<b>391.322.290</b>	<b>327.599.113</b>	<b>35.134.286</b>	<b>754.055.689</b>

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

	Costos	Gastos generales y de administración	Gastos de comercialización	Total al 30 de junio de 2022
Amortizaciones y depreciaciones (Nota 7 y 9)	180.959.461	4.059	-	180.963.520
Mantenimiento, seguridad, limpieza, reparaciones y afines	43.523.917	47.815.835	-	91.339.752
Remuneraciones, cargas sociales y otros gastos de administración del personal	22.973.857	28.062.079	2.331.021	53.366.957
Impuestos, tasas y contribuciones	33.383.355	65.421.767	-	98.805.122
Honorarios y retribuciones por servicios	36.950.693	110.710.873	19.240.535	166.902.101
Otros gastos	16.405.094	11.073.856	-	27.478.950
Deudores incobrables (cargo y recupero) (Nota 12)	-	-	1.810.038	1.810.038
Viáticos, movilidad y librería	60.615	549.197	-	609.812
<b>Total al 30 de junio de 2022</b>	<b>334.256.992</b>	<b>263.637.666</b>	<b>23.381.594</b>	<b>621.276.252</b>

## 20. Otros resultados operativos, netos

	30.06.2023	30.06.2022
Juicios y otras contingencias (Nota 15)	(5.750.809)	(4.298.028)
Otros resultados	43.393.630	110.667.075
<b>Total de otros resultados operativos, netos</b>	<b>37.642.821</b>	<b>106.369.047</b>

## 21. Resultados financieros, netos

	30.06.2023	30.06.2022
- Intereses ganados	239.691.579	353.217.276
<b>Ingresos financieros</b>	<b>239.691.579</b>	<b>353.217.276</b>
- Intereses perdidos	(695.889.240)	(608.888.526)
- Otros costos financieros	(56.538.833)	(26.069.068)
<b>Costos financieros</b>	<b>(752.428.073)</b>	<b>(634.957.594)</b>
- Diferencia de cambio, neta	211.977.497	1.040.464.254
- Resultado por valuación a valor razonable de activos y pasivos financieros con cambios en resultados	(15.175.359)	5.209.490
<b>Otros resultados financieros</b>	<b>196.802.138</b>	<b>1.045.673.744</b>
- Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	527.598.197	193.722.265
<b>Total resultados financieros, netos</b>	<b>211.663.841</b>	<b>957.655.691</b>

## 22. Transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas:

Rubros	30.06.2023	30.06.2022	
Créditos por ventas y otros créditos (Nota 12)	1.320.031.061	1.534.694.363	
Deudas comerciales y otras deudas (Nota 14)	(664.127.857)	(438.370.387)	
Préstamos (Nota 16)	(1.551.072.934)	(1.578.923.666)	
<b>Total</b>	<b>(895.169.730)</b>	<b>(482.599.690)</b>	
<b>Sociedad relacionada</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Descripción de la operación</b>
IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	11.551.499	12.148.700	Otros créditos
	(11.871.495)	(13.277.892)	Reintegro de gastos
	(1.096.418.017)	(1.116.057.177)	Préstamos
<b>Total controlante directa</b>	<b>(1.096.738.013)</b>	<b>(1.117.186.369)</b>	
Sociedad Rural Argentina S.A.	508.378.320	541.763.438	Otros créditos
	(506.130.885)	(378.614.604)	Otras deudas
La Rural S.A.	795.947.346	529.935.731	Canon
	-	439.767.975	Dividendos a cobrar
	856.634	9.106.600	Otros créditos
	(125.040.081)	(1.821.772)	Otras deudas
<b>Total asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>674.011.334</b>	<b>1.140.137.368</b>	
Estudio Zang, Bergel y Viñes Abogados	(685.006)	(676.903)	Otras deudas
Finkelstein	(454.654.917)	(462.866.489)	Préstamos
OFC S.R.L.	3.297.262	1.971.919	Otros créditos
	(20.400.390)	(43.979.216)	Otras deudas
<b>Total otras partes relacionadas</b>	<b>(472.443.051)</b>	<b>(505.550.689)</b>	
<b>Total</b>	<b>(895.169.730)</b>	<b>(482.599.690)</b>	

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 30

# ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

El siguiente es un resumen de los resultados con partes relacionadas:

Sociedad relacionada	30.06.2023	30.06.2022	Descripción de la operación
IRSA Inversiones y Representaciones S.A.	16.972.019	222.471.903	Operaciones financieras
<b>Total controlante directa</b>	<b>16.972.019</b>	<b>222.471.903</b>	
Estudio Zang, Bergel y Viñes Abogados	(6.748.780)	(4.815.504)	Servicios legales
Sociedad Rural Argentina S.A.	67.310.156	(3.384.305)	Operaciones financieras
La Rural S.A.	62.592.916	270.202.220	Operaciones financieras
Finkelstein	8.211.388	92.916.497	Operaciones financieras
<b>Total otras partes relacionadas</b>	<b>131.365.680</b>	<b>354.918.908</b>	
<b>Total</b>	<b>148.337.699</b>	<b>577.390.811</b>	

El siguiente es un resumen de las transacciones con partes relacionadas:

Sociedad relacionada	30.06.2023	30.06.2022	Descripción de la operación
La Rural S.A.	566.350.344	67.202.682	Canon cobrado
<b>Total</b>	<b>566.350.344</b>	<b>67.202.682</b>	

## 23. Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los valores contables de los activos y pasivos en moneda extranjera son los siguientes:

Instrumento / Moneda (1)	(2)	T.C. (3)	30.06.2023	30.06.2022
<b>Activo</b>				
<b>Créditos por ventas y otros créditos partes relacionadas</b>				
Dólares estadounidenses	463.864	256,70	119.073.949	49.904.032
<b>Total créditos por ventas y otros créditos</b>			<b>119.073.949</b>	<b>49.904.032</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>				
Dólares estadounidenses	630.430	256,30	161.579.129	119.899.128
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>			<b>161.579.129</b>	<b>119.899.128</b>
<b>Total activo</b>			<b>280.653.079</b>	<b>169.803.160</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Deudas comerciales y otras deudas</b>				
Dólares estadounidenses	2.111.323	256,70	541.976.717	569.843.757
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>			<b>541.976.717</b>	<b>569.843.757</b>
<b>Préstamos partes relacionadas</b>				
Dólares estadounidenses	6.042.357	256,70	1.551.072.934	1.578.923.666
<b>Total préstamos</b>			<b>1.551.072.934</b>	<b>1.578.923.666</b>
<b>Pasivo por arrendamiento</b>				
Dólares estadounidenses	9.671.873	256,70	2.482.769.678	2.401.792.298
<b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>			<b>2.482.769.678</b>	<b>2.401.792.298</b>
<b>Total pasivo</b>			<b>4.575.819.329</b>	<b>4.550.559.721</b>

(1) Se considera moneda extranjera a aquella que difiere de la moneda funcional adoptada por el Grupo al cierre del ejercicio.

(2) Expresado en moneda extranjera.

(3) Tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2023 según Banco Nación Argentina.

## 24. Resolución General N° 622 de la CNV

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV, de la Resolución General N° 622/13 de la CNV, a continuación, se detallan las Notas a los estados financieros consolidados que exponen la información solicitada por la Resolución en formato de Anexos.

Anexo A- Bienes de uso	Notas 6 y 7
Anexo B- Activos Intangibles	Nota 8
Anexo C- Inversiones en acciones	Nota 10
Anexo D- Otras inversiones	Nota 11
Anexo E- Previsiones y provisiones	Notas 12 y 15
Anexo F- Costo de bienes vendidos	No corresponde
Anexo G- Activos en moneda extranjera	Nota 23

Inicialado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 01/09/2023  
 ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 30

## ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.

### 25. Capital de trabajo negativo

El Grupo presenta al 30 de junio de 2023, un déficit de capital de trabajo de \$ 489.935.096, el cual es monitoreado en forma permanente por el Directorio y la Gerencia.

### 26. Contexto económico en que opera el Grupo

El Grupo opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables tienen, y es esperable continúen mostrando, una fuerte volatilidad en el ámbito nacional.

El año 2023 se presenta complejo para la economía argentina. Comenzó con una sequía histórica que implicó una caída en la producción agropecuaria exportable y, consecuentemente, una pérdida de ingreso de divisas de alrededor de USD 20.000 millones. Ello impactó en las menguadas reservas del BCRA -Banco Central de la Republica Argentina- y en los ingresos fiscales. La combinación de ambas agudizó los desequilibrios macroeconómicos y llevó a que durante el primer semestre del año no se cumpliera con las metas pactadas en el Acuerdo de Facilidades Extendidas con el Fondo Monetario Internacional, obligando a una renegociación. Si bien se alcanzó un acuerdo que permitiría llevar adelante los desembolsos previstos, todo lo dicho generó mayor volatilidad en los mercados cambiarios y financieros, con su correspondiente impacto en la inflación. Adicionalmente, el agravamiento de la falta de divisas generó un endurecimiento en las condiciones para el acceso a las mismas, para el pago de bienes y servicios del exterior.

Asimismo, 2023 es año de elecciones presidenciales y, como ocurre en estos períodos, la volatilidad y la incertidumbre se elevan. De este modo, lo que queda para el segundo semestre no será ajeno a este comportamiento.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del Producto Bruto Interno (PBI) para 2023 luego de dos años de recuperación postpandemia.
- La inflación acumulada al mes de julio de 2023 alcanzó el 60,2%. La inflación interanual de julio llegó a 113,4%, un nivel de tres dígitos que se espera se sostenga en lo que resta del año (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 31 de agosto de 2023, el peso se depreció 97,8% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- El BCRA impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares implican la solicitud de autorización previa del BCRA para ciertas transacciones, siendo de aplicación para el Grupo las siguientes:

- El pago de importación de servicios a compañías vinculadas del exterior
- La formación de activos externos y operaciones con derivados
- El pago de capital e intereses de endeudamientos financieros del exterior con contrapartes vinculadas

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos:

- Exportaciones de bienes
- Cobros de exportaciones de servicios
- Cobros de prefinanciaciones, anticipos y post-financiaciones de exportación de bienes
- Enajenación de activos no financieros no producidos
- Endeudamientos financieros del exterior, en caso de que la contraparte sea un tercero y se pretenda pagar el capital y los intereses a través del mercado de cambios.

Asimismo, la autoridad cambiaria requiere la presentación de una serie de declaraciones juradas para acceder al mercado de cambios; entre las cuales se compromete a no operar con títulos valores ya que en caso de hacerlo, generaría un periodo de inhibición para acceder al mercado de cambios.

## **ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.**

---

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de el Grupo para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2023 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Las mencionadas restricciones cambiarias no han impedido hasta el momento que el Grupo cumpla con sus obligaciones financieras.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Dirección del Grupo monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros del Grupo deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

### **27. Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la emisión de los presentes estados financieros anuales condensados consolidados, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros anuales condensados consolidados al 30 de junio de 2023.

# Informe de la Comisión Fiscalizadora

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de  
**ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.**

## Introducción

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado los estados financieros consolidados adjuntos de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2023, los estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Además, hemos revisado la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, son parte integrante de los estados financieros consolidados auditados mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

## Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB por sus siglas en inglés”). Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

## Alcance de nuestro examen

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados financieros se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo realizado por los auditores externos de la Sociedad, Abelovich, Polano & Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe con fecha 1 de septiembre de 2023. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros debidas a fraude o error. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

# **Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)**

## **Alcance de nuestro examen (Continuación)**

Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación, comercialización y explotación dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo N° 66 de la Ley N° 19.550 y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

## **Opinión**

Basados en el trabajo realizado, con el alcance descrito en los párrafos anteriores, informamos que:

- a) en nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. al 30 de junio de 2023 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las NIIF; y
- b) no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, en relación con la Memoria del Directorio, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.

## **Párrafo de énfasis**

Tal como se menciona en la nota 25 de los presentes estados financieros consolidados adjuntos, al 30 de junio de 2023 el Grupo presenta un déficit de capital de trabajo de \$ 489.935.096. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad se encuentran monitoreando esta situación.

## **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A., que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados financieros consolidados de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades;
- b) los estados financieros separados de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A., tomados como base para la elaboración de los estados financieros consolidados, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a

## **Informe de la Comisión Fiscalizadora (Continuación)**

### **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes (Continuación)**

- que: i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al mes de junio 2023;
- c) hemos constatado la constitución de las garantías de los Directores en gestión de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A, a la fecha de presentación de los estados financieros al 30 de junio de 2023, previstas en la legislación vigente;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA; y
- e) se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de septiembre de 2023.**

Por Comisión Fiscalizadora

---

Marcelo H. Fuxman  
Síndico Titular

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de  
**ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A.**

Domicilio legal: Florida 537 Piso 18  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
CUIT: 30-71284860-6

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidada al 30 de junio de 2023, los estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, son parte integrante de los estados financieros consolidados auditados mencionados precedentemente y, por lo tanto, deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Dirección**

El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante “FACPCE”) y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB por sus siglas en inglés”). Asimismo, el Directorio es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

### **Responsabilidad de los auditores**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, como fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE mediante la Resolución Técnica N° 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros se encuentran libres de incorrecciones significativas.

## **Informe de los Auditores Independientes (Continuación)**

### **Responsabilidad de los auditores (Continuación)**

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones significativas realizadas por la Dirección de la Sociedad y de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo del presente informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. al 30 de junio de 2023 y los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con las NIIF.

### **Párrafo de énfasis**

Tal como se menciona en la nota 25 de los presentes estados financieros consolidados adjuntos, al 30 de junio de 2023 el Grupo presenta un déficit de capital de trabajo de \$ 489.935.096. El Directorio y la Gerencia de la Sociedad se encuentran monitoreando esta situación.

### **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados financieros consolidados de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A adjuntos cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades;
- b) los estados financieros separados de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A., tomados como base para la elaboración de los estados financieros consolidados, surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que: i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y, ii) se encuentran

## **Informe de los Auditores Independientes (Continuación)**

### **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes (Continuación)**

pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al mes de junio 2023;

- c) al 30 de junio de 2023 no existía deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. según surge de los registros contables de la Sociedad.
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para ENTERTAINMENT HOLDINGS S.A. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 1 de septiembre de 2023.**

ABELOVICH, POLANO & ASOCIADOS S.R.L.

\_\_\_\_\_  
(Socio)

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 1 F° 30  
José Daniel Abelovich  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 102 F° 191