

Club Biguá de Villa Biarritz

Estados financieros correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2018 e informe de auditoría independiente

Club Biguá de Villa Biarritz

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado del resultado integral

Estado de flujos de efectivo

Estado de cambios en los activos netos

Notas a los estados financieros

Informe de auditoría independiente

Señores
Consejo Dirigente, Comisión Fiscal y Socios del
Club Biguá de Villa Biarritz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Club Biguá de Villa Biarritz (el Club), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en los activos netos por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Club al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes del Club de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Otras informaciones

La Dirección es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen la memoria anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos, concluimos que existe una inconsistencia material en las otras informaciones tenemos la obligación de informarlo. En ese sentido, no tenemos nada que informar.

Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad del Club de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros del Club.

Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.
- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno del Club.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Club para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que el Club deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

12 de abril de 2019



Diego Mandía
Socio, Deloitte S.C.



Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo	9	116.276.162	117.489.878
Activos financieros	10	26.979.539	270.066
Créditos por actividad	11	22.799.939	21.913.632
Créditos fiscales	12	11.569.148	6.886.994
Otros activos		1.044.193	1.163.679
Total del activo corriente		178.668.981	147.724.249
Activo no corriente			
Activos financieros	10	2.296.856	19.536.898
Otros activos	13	9.697.860	-
Importaciones en trámite		867.421	385.279
Propiedad, planta y equipo	14	299.765.810	259.685.307
Activos intangibles	14	505.462	361.720
Total del activo no corriente		313.133.409	279.969.204
Total del activo		491.802.390	427.693.453
Pasivos y activos netos			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales	15	5.127.252	5.557.073
Deudas por retribuciones al personal	16	25.445.889	22.958.898
Convenio concesión IM	8	386.158	768.805
Provisiones varias	22	93.410	93.410
Acreedores concursales	17	2.457.324	2.457.324
Ingresos diferidos por actividad	18	13.835.205	16.300.254
Total del pasivo corriente		47.345.238	48.135.764
Pasivo no corriente			
Ingresos diferidos por actividad	18	-	1.711.436
Total del pasivo no corriente		-	1.711.436
Total del pasivo		47.345.238	49.847.200
Activos netos			
Fondo de revaluación	20	136.017.969	136.017.969
Resultados acumulados		308.439.183	241.828.284
Total de activos netos		444.457.152	377.846.253
Total de pasivos y activos netos		491.802.390	427.693.453

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 12 de abril de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias	4	291.538.026	271.080.793
Otros ingresos	5	12.169.660	641.900
Total de ingresos		<u>303.707.686</u>	<u>271.722.693</u>
Gastos			
Retribuciones al personal	6	(141.494.772)	(129.851.000)
Gastos operativos por actividad	7	(56.589.456)	(51.766.518)
Gastos por depreciación y deterioro	14	(15.565.080)	(13.791.153)
Gastos por concesión IM	8	(23.447.479)	(21.226.560)
Gastos financieros		-	(677.285)
Total de gastos		<u>(237.096.787)</u>	<u>(217.312.516)</u>
Resultado del ejercicio		<u>66.610.899</u>	<u>54.410.177</u>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 12 de abril de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Club Biguá de Villa Biarritz

Estado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado del ejercicio	<u>66.610.899</u>	<u>54.410.177</u>
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral del ejercicio	<u>66.610.899</u>	<u>54.410.177</u>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 12 de abril de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo por actividades operativas			
Resultado del ejercicio		66.610.899	54.410.177
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	14	14.366.373	13.668.159
Deterioro de propiedad, planta y equipo	14	1.014.227	-
Depreciación de intangibles	14	184.480	122.994
Intereses devengados		(75.209)	(641.900)
Pérdida por deudores incobrables		42.338	24.101
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) / disminución de créditos por actividad		(928.645)	481.982
Aumento de otros activos		(4.562.668)	(6.859.719)
(Disminución) / aumento de acreedores comerciales		(429.821)	1.631.861
Aumento de deudores por retribuciones al personal		2.486.991	3.590.513
(Disminución) / aumento de convenio concesión IM		(382.647)	522.031
Disminución de provisiones varias		-	(30.127)
Disminución de ingresos diferidos por actividad		(4.176.485)	(2.419.726)
Efectivo proveniente de actividades operativas		<u>74.149.833</u>	<u>64.500.346</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Cobros por vencimiento o venta de activos financieros		68.250.506	5.062.553
Compras de activos financieros		(60.927.283)	(20.429.732)
Compras de propiedad, planta y equipo		(65.641.105)	(27.729.094)
Compras de intangibles		(328.222)	(57.560)
Efectivo aplicado a actividades de inversión		<u>(58.646.104)</u>	<u>(43.153.833)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>15.503.729</u>	<u>21.346.513</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del ejercicio	2.6	<u>117.489.878</u>	<u>96.143.365</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	2.6	<u>132.993.607</u>	<u>117.489.878</u>

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 12 de abril de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Club Biguá de Villa Biarritz

Estado de cambios en los activos netos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(en pesos uruguayos)

	Fondo de revaluación	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	136.017.969	187.418.107	323.436.076
Movimientos del año 2017			
Resultado del ejercicio	-	54.410.177	54.410.177
Sub- totales	-	54.410.177	54.410.177
Saldos al 31 de diciembre de 2017	136.017.969	241.828.284	377.846.253
Movimientos del año 2018			
Resultado del ejercicio	-	66.610.899	66.610.899
Sub- totales	-	66.610.899	66.610.899
Saldos al 31 de diciembre de 2018	136.017.969	308.439.183	444.457.152

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.

El informe fechado el 12 de abril de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

Nota 1 - Información general

El Club Biguá de Villa Biarritz (el Club) es una asociación civil, sin fines de lucro, fundada el 14 de abril de 1931. Su domicilio está constituido en Vázquez Ledesma 2968 en la ciudad de Montevideo, Uruguay.

El objetivo primordial del Club, según prescribe el artículo N° 2 de sus Estatutos Sociales es: a) propender al desarrollo de las actividades culturales, sociales y deportivas de sus socios, y b) fomentar el desarrollo de la educación física dentro de los medios de acción propios de su naturaleza institucional.

Nota 2 - Principales políticas contables

2.1 Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay que se encuentran establecidas sustancialmente en los Decretos 291/14, 372/15 y 408/16.

Los Decretos 291/14 y 372/15 establecen que los estados financieros correspondientes a periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser formulados cumpliendo la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) a la fecha de emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. No obstante, los referidos decretos establecen las siguientes excepciones a la aplicación de las NIIF para PYMES:

- Se podrá utilizar como alternativa el método de revaluación previsto en las Normas Internacionales de Contabilidad 16 y 38 para la Propiedad, planta y equipo e intangibles respectivamente.
- El estado de cambios en el patrimonio será de presentación obligatoria.
- En la aplicación de la sección 25, se podrá optar por la capitalización de préstamos prevista por la Norma Internacional de Contabilidad 23 - Costos por préstamos.
- Se deberá seguir aplicando la NIC 12 para el impuesto a la renta en lugar de la Sección 29 de la NIIF de PYMES.
- En los estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias deben ser presentadas al valor patrimonial proporcional.
- Para las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se puede optar entre lo previsto en la sección 9 de la NIIF para PYMES (costo o valor razonable) o el valor patrimonial proporcional, debiéndose utilizar la misma política en los estados financieros separados y consolidados.

Asimismo, el decreto 291/14 otorga la opción de presentar los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board).

La Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros bajo NIIF para PYMES con las excepciones anteriormente detalladas.

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

El 26 de diciembre de 2016 el Poder Ejecutivo promulgó el Decreto 408/016 que introduce cambios en la presentación de los Estados Financieros. Las principales disposiciones incluidas se pueden resumir en los siguientes puntos:

- a) Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deberán presentarse como categorías separadas en el Estado de Situación Financiera. Los activos corrientes deberán ordenarse por orden decreciente de liquidez.
- b) La presentación del resultado integral total deberá realizarse en dos estados – un Estado de resultados y un Estado del resultado integral.
- c) Los gastos deberán presentarse en el Estado de resultados utilizando una clasificación basada en la función de los mismos.
- d) Las partidas de otro resultado integral deberán presentarse en el Estado del resultado integral netas del impuesto a la renta.
- e) Los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas deberán presentarse en el Estado de Flujos de Efectivo utilizando el método indirecto.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros del Club son presentados en la moneda principal del centro económico en donde opera la Institución (su moneda funcional) que es el peso uruguayo.

Los activos y pasivos en monedas distintas al peso uruguayo existentes a fecha de balance son valuados al tipo de cambio de dicha fecha. Para los saldos en dólares estadounidenses se utilizó el tipo de cambio comprador billete el cual ascendía a \$ 32,406 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio ascendía a \$ 28,807 por US\$ 1), mientras que para los saldos en euros al 31 de diciembre de 2018 se utilizó el arbitraje \$ 37,0444 por € 1.

Las transacciones en monedas diferentes al peso uruguayo se registran al tipo de cambio del día anterior a la transacción. Las diferencias de cambio son reconocidas como pérdidas o ganancias del período al momento de su devengamiento.

2.3 Determinación del resultado

Se consideró Resultado del ejercicio el incremento del valor del activo neto entre el final del ejercicio y el inicio del mismo.

2.4 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de los servicios y actividades desarrolladas en la Institución se reconocen cuando se presta el servicio; se adoptó el criterio de lo devengado, considerando el momento en que se generan.

2.5 Impuesto a la renta

La institución no tributa impuesto a la renta ya que se encuentra exonerada de acuerdo al artículo 448 de la Ley N° 16.226, en aplicación del artículo 69 de la Constitución de la República Oriental del Uruguay. La actividad desarrollada se encuentra exonerada de todos los tributos según artículo 1 del Título 3 del Texto Ordenado 1996. El Club se encuentra registrado con el número 465 en el Registro de Instituciones Deportivas del Ministerio de Turismo y Deporte.

El informe fechado el 12 de abril de 2019 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

2.6 Definición de fondos

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo se ha considerado como efectivo las disponibilidades y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento con un vencimiento menor a 90 días (equivalentes a efectivo). A continuación, se presenta un detalle de la conformación de los saldos de efectivos y equivalentes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo (Nota 9)	116.276.162	117.489.878
Activos financieros (Nota 10)	16.717.445	-
	<u>132.993.607</u>	<u>117.489.878</u>

2.7 Activos financieros

A fecha de cierre, las inversiones en activos financieros están constituidos únicamente por instrumentos financieros básicos (notas del tesoro, bonos del tesoro y letras de regulación monetaria), los cuales se encuentran valuados al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida para reflejar montos irre recuperables.

Método del interés efectivo

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Baja en cuentas de un activo financiero

El Club baja en cuentas a un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, diferentes de aquéllos que son contabilizados al valor razonable con cambio a resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro a fecha de cierre de ejercicio. Se registra una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más sucesos que hayan ocurrido con posterioridad al reconocimiento inicial, que representen una disminución en el flujo de fondos esperado.

2.8 Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedad, planta y equipo se presentan por los valores de costo de adquisición o construcción actualizados a partir de su incorporación. A los valores resultantes se les deduce la depreciación, calculada por el método lineal en función de la vida útil estimada para cada bien, según el principio de empresa en marcha.

Las principales tasas anuales utilizadas son:

Tipo de bien	<u>Tasa</u>
Mejoras	2%
Mejoras en piscina	10%
Equipos y accesorios	10% a 20%
Maquinaria	10%
Muebles y accesorios	3% a 10%
Equipos de computación	20%
Equipamiento deportivo y otros	10% a 20%

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

La Dirección del Club revisa el valor residual, la vida útil y el método de depreciación de propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se llevan a resultados y las mejoras se activan.

Dentro de obras en curso se incluyen las inversiones realizadas hasta el momento correspondientes a las etapas 1 y 2 del Master Plan (Nota 25).

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada en cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

2.10 Arrendamientos

Los arrendamientos son todos operativos y se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

2.11 Créditos por actividad

Los créditos por cuotas sociales son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente, si fuera aplicable, se miden a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores contables de los créditos por actividad se revisan para determinar si existe alguna evidencia de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.12 Acreedores comerciales

Los acreedores comerciales son presentados a su valor de costo amortizado. Los importes de acreedores comerciales denominados en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten a pesos uruguayos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de cierre sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.13 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección del Club realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección del Club realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, los saldos relacionados con la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.14 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, son similares a los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

El informe fechado el 12 de abril de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 3 - Estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por el Consejo Dirigente con fecha 10 de abril de 2019 y serán sometidos a aprobación por la Asamblea de socios anual ordinaria dentro de los plazos establecidos en los estatutos del Club.

Nota 4 - Ingresos de actividades ordinarias

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sociales		
Cuotas sociales	234.487.808	212.265.588
Pérdida por incobrables de cuotas sociales	(42.338)	(24.101)
Colonia	9.607.374	9.217.994
Matrículas	8.877.275	11.592.690
Becas IM	5.795.370	5.759.808
Otros ingresos sociales	3.986.060	3.896.175
Subtotal	262.711.549	242.708.154
De actividad		
Aporte para deportes competitivos	5.835.624	5.012.636
Donaciones y auspicios	5.108.709	4.662.632
Centro médico	2.954.100	2.888.165
Federación Uruguaya de Basketball	2.334.407	3.554.174
Inscripciones	1.019.350	1.345.059
Otros ingresos de actividad	1.216.204	1.434.128
Subtotal	18.468.394	18.896.794
Servicios		
Colegios y jardines	5.515.798	5.045.882
Otros ingresos	2.367.961	2.132.045
Subtotal	7.883.759	7.177.927
Otros		
Convenio Banco Itaú	2.474.324	2.297.918
Subtotal	2.474.324	2.297.918
Total de ingresos de actividades ordinarias	291.538.026	271.080.793

Nota 5 - Otros ingresos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos		
Diferencia de cambio ganada	10.183.304	-
Intereses ganados	1.986.356	641.900
Total de otros ingresos	12.169.660	641.900

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 6 - Retribuciones al personal

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retribuciones al personal		
Sueldos y jornales	112.718.685	103.729.776
Aguinaldo, licencia y salario vacacional	21.772.961	20.400.439
Horas extras	2.903.574	2.747.768
Seguros de accidentes de trabajo	2.232.699	2.111.323
Indemnización por despido	1.238.192	517.519
Gratificaciones y quebrantos	628.661	344.175
Total de retribuciones	<u>141.494.772</u>	<u>129.851.000</u>

Nota 7 - Gastos operativos por actividad

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos operativos		
Honorarios y servicios	15.157.788	12.894.941
Comisiones tarjetas	6.578.962	6.271.266
Energía eléctrica	6.051.204	6.061.428
Útiles	4.211.648	3.972.467
Reparaciones varias	4.131.362	2.736.466
Eventos	3.546.214	4.097.815
Afiliaciones	2.737.606	2.324.851
Arrendamiento de espacios	2.396.402	1.518.831
Agua	2.392.970	2.184.238
Combustible	1.602.519	1.572.057
Viajes y pasajes	1.315.587	1.308.400
Uniformes y equipos	1.145.297	967.154
Impresos y papelería	777.309	1.098.612
Atenciones y representación	587.811	437.589
Teléfono	478.678	424.741
Avisos y publicaciones	466.487	512.698
Capacitación	33.197	537.429
Varios	2.978.415	2.845.535
Total de gastos operativos	<u>56.589.456</u>	<u>51.766.518</u>

Nota 8 - Gastos por concesión IM

De acuerdo con lo dispuesto por los Decretos Departamentales N° 31.374 y 31.780 y la Resolución Municipal N° 3.040, de fecha 21 de agosto del 2006, la Intendencia de Montevideo concedió al Club Biguá de Villa Biarritz el uso de los inmuebles de propiedad municipal, padrones 32.428 y 32.236 (parte), por el plazo de cinco años a partir del 1° de junio de 2005, prorrogable automáticamente por iguales períodos.

Se estableció como contraprestación a cargo del Club, la obligación de abonar mensualmente el equivalente al 10% de su ingreso por cuotas sociales, el cual equivale a \$ 21.226.560 en el ejercicio 2017 que, deducidos los otros tipos de aportes, en ningún caso podrá ser inferior a \$ 1.008.431, suma ésta última que se reajusta anualmente por el Índice de precios de consumo (IPC). Al cierre del ejercicio 2017 el saldo a pagar a la Intendencia por este concepto es de \$ 768.805.

El informe fechado el 12 de abril de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Con fecha 6 de abril de 2018 el Club firmó un nuevo convenio con la Intendencia de Montevideo, con los siguientes términos:

- por el plazo de 10 años prorrogable automáticamente por igual término,
- con las siguientes contraprestaciones: Abonará un canon mensual con franjas, 10% de las cuotas sociales hasta 8.300 socios, 7% de las cuotas sociales entre 8.301 y 9.500 socios, 5% de las cuotas sociales superiores a 9.500 socios. En el ejercicio 2018 dichas contraprestaciones totalizan un monto equivalente a \$ 23.447.479. Al cierre del ejercicio el saldo a pagar a la Intendencia por este concepto es de \$ 386.158.

Adicionalmente, se descontará del canon:

- programa de becas: 80 becas sociales para niños, 45 becas para deportistas federados, 120 becas para adultos y 40 becas para adultos asmáticos. Las becas se valoran al 60% del valor de la cuota plena de su categoría,
- mantenimiento y limpieza del Parque Juan Zorrilla de San Martín y realizar las tareas de seguridad y mantenimiento de los baños del parque,
- proyecto de Programa de líderes, aporte de 72 horas docentes mensuales a desarrollarse en los centros comunales.

Nota 9 - Efectivo

	2018		2017	
	\$	US\$	\$	US\$
Disponibilidades				
Caja	31.889	-	47.345	5.000
Equivalente en pesos	31.889	-	47.345	144.035
Bancos				
Cuentas corrientes				
Banco Itaú	29.279.024	1.131.779	27.315.908	319.560
BROU	9.738.023	74.526	9.169.625	53.775
Caja de ahorro				
Banco Itaú	4.394	975.617	4.889	975.617
Banco Santander	24.609	200.298	24.609	1.455.348
Total de bancos	39.046.050	2.382.220	36.515.031	2.804.300
Equivalente en pesos	39.046.050	77.198.223	36.515.031	80.783.467
Total de efectivo	116.276.162		117.489.878	

Nota 10 - Activos financieros

Las letras de regulación monetaria, las notas del tesoro y los bonos del tesoro emitidas por el Banco Central del Uruguay son clasificados como instrumentos financieros básicos y se presentan a su costo amortizado más los correspondientes intereses devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo incluye los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal	Saldo en \$
				en moneda original	
Bono del tesoro	23/03/2019	7,5%	US\$	500.000	16.717.445
Letras de reg. mon.	17/05/2019	9,78%	\$	10.600.000	10.262.094
Nota del tesoro	29/12/2021	5,25%	UI	430.000	1.882.773
					28.862.312

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo incluye los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Vencimiento	Tasa de interés anual	Moneda	Valor nominal en moneda original	Saldo en \$
Bono del tesoro	23/03/2019	7,50%	US\$	500.000	15.645.802
Nota del tesoro	29/12/2021	5,25%	UI	430.000	1.747.079
					17.392.881

De acuerdo con la expectativa de realización, los activos financieros se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

	2018	2017
Activos financieros corrientes		
Bonos del tesoro	16.717.445	270.066
Letras de regulación monetarias	10.262.094	-
	26.979.539	270.066
Activos financieros no corrientes		
Notas del tesoro	1.882.773	1.747.079
Bonos del tesoro	-	15.375.736
Depósitos afectados en garantía (*)	414.083	2.414.083
	2.296.856	19.536.898

(*) Al 31 de diciembre de 2017 los depósitos afectados en garantía incluían fondos depositados en la cuenta títulos del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) por \$ 2.000.000 producto de la cobranza a su vencimiento (22 de diciembre de 2017) de las letras del tesoro las cuales estaban en garantía a favor del Ministerio de Turismo por el artículo 8 del Decreto 175/06, requisito solicitado para presentar el Proyecto para exoneración de impuestos del Master Plan. El 12 de enero de 2018 se compraron nuevas letras del tesoro por valor nominal \$ 2.000.000 con vencimiento 20 de junio de 2018 para sustituir los fondos afectados en garantía en el BROU por letras del tesoro. El día 17 de setiembre de 2018, y de acuerdo a lo informado por el Ministerio de Turismo, se procedió a liberar esta garantía.

Nota 11 - Créditos por actividad

	2018	2017
Créditos por actividad		
Créditos con tarjetas de crédito	20.429.509	20.071.780
Deudores sociales	1.591.050	1.254.882
Otros créditos a cobrar	841.364	743.698
Cheques diferidos a cobrar	161.082	24.000
Previsión incobrables	(223.066)	(180.728)
Total créditos por actividad	22.799.939	21.913.632

Nota 12 - Créditos fiscales

El Ministerio de Turismo y el Ministerio de Economía y Finanzas en resolución N° 80.941/17 de fecha 15 de diciembre de 2017 declararon promovido el proyecto de Inversión del Club Biguá de Villa Biarritz (Master Plan).

Se autorizó a usufructuar del beneficio previsto, otorgando crédito por el Impuesto al valor agregado (IVA) incluido en la adquisición en plaza de bienes y servicios destinados a la construcción (infraestructura, obra civil y equipamiento).

El informe fechado el 12 de abril de 2019 se extiende en documento adjunto Deloitte S.C.
--

Por las inversiones realizadas durante los ejercicios 2017 y 2018 se reconocieron al 31 de diciembre de 2018 créditos fiscales correspondientes al IVA exonerado por un monto de \$ 11.569.148 (\$ 6.886.994 al 31 de diciembre de 2017). Durante el mes de diciembre de 2018 se comenzaron a obtener los certificados de crédito que permiten hacer uso de este crédito para el pago a ciertos proveedores y para hacer frente a las obligaciones con el Banco de previsión social (BPS).

Nota 13 - Otros activos no corrientes

Al cierre del ejercicio 2018 se trata de anticipos realizados al proveedor Conami por el contrato de obra del Master Plan por un monto total de \$ 9.697.860.

Nota 14 - Propiedad, planta y equipo e intangibles

Al 31 de diciembre de 2018:

Rubro	Valores de origen			Valores al cierre del ejercicio
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	
Propiedad, planta y equipo				
Mejoras (incluye Gimnasio)	337.925.267	7.904.006	-	345.829.273
Equipos y Accesorios	16.762.943	2.222.106	(1.328.129)	17.656.920
Maquinarias	1.977.321	695.460	(10.998)	2.661.783
Muebles y Accesorios - 10	9.514.824	3.563.665	(792.222)	12.286.267
Muebles y Accesorios - 5	15.381.115	737.495	-	16.118.610
Muebles y Accesorios - 3	-	164.504	-	164.504
Equipos de Computación	1.779.542	1.869.035	(189.806)	3.458.771
Equipos cardio y otros	12.730.596	304.064	(341.178)	12.693.482
Racks y accesorios peso libre	5.016.413	-	-	5.016.413
Obras en curso	7.796.943	45.797.710	(7.796.943)	45.797.710
Total	408.884.964	63.258.045	(10.459.276)	461.683.733

Rubro	Depreciación			Valores netos al 31 diciembre 2018
	Acumulada al inicio del ejercicio	Bajas	Cargo del ejercicio	
Propiedad, planta y equipo				
Mejoras (incluye Gimnasio)	118.654.987	-	7.250.262	125.905.250
Equipos y Accesorios	5.765.756	(575.075)	865.923	6.056.606
Maquinarias	402.053	(7.699)	248.319	642.674
Muebles y Accesorios - 10	4.581.681	(627.349)	1.039.106	4.993.438
Muebles y Accesorios - 5	6.530.009	-	3.106.193	9.636.202
Muebles y Accesorios - 3	-	-	14.586	14.586
Equipos de Computación	860.829	(165.040)	477.217	1.173.002
Equipos cardio y otros	10.435.529	(272.942)	975.858	11.138.441
Racks y accesorios peso libre	1.968.813	-	388.909	2.357.725
Obras en curso	-	-	-	-
Total	149.199.657	(1.648.105)	14.366.373	161.917.924

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Al 31 de diciembre de 2017:

Rubro	Valores de origen			Valores al cierre del ejercicio
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	
Propiedad, planta y equipo				
Mejoras (incluye Gimnasio)	321.051.128	19.340.451	2.466.312	337.925.267
Equipos y Accesorios	17.317.708	-	554.765	16.762.943
Maquinarias	961.395	1.015.926	-	1.977.321
Muebles y Accesorios - 10	9.190.303	324.521	-	9.514.824
Muebles y Accesorios - 5	13.560.104	1.821.011	-	15.381.115
Equipos de Computación	1.885.825	282.255	388.538	1.779.542
Equipos cardio y otros	13.346.608	-	616.012	12.730.596
Racks y accesorios peso libre	5.016.413	-	-	5.016.413
Obras en curso	451.325	7.796.943	451.325	7.796.943
Total	382.780.809	30.581.107	4.476.952	408.884.964

Rubro	Depreciación			Valores netos	
	Acumulada al inicio del ejercicio	Bajas	Cargo del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	al 31 diciembre 2017
Propiedad, planta y equipo					
Mejoras (incluye Gimnasio)	112.109.186	-	6.545.800	118.654.987	219.270.280
Equipos y Accesorios	5.454.636	539.271	865.885	5.765.757	10.997.186
Maquinarias	303.201	-	98.852	402.054	1.575.267
Muebles y Accesorios - 10	3.638.231	-	927.955	4.581.682	4.933.142
Muebles y Accesorios - 5	3.695.292	-	2.834.718	6.530.010	8.851.105
Equipos de Computación	850.910	388.542	398.458	860.826	918.716
Equipos cardio y otros	9.551.658	616.012	1.499.883	10.435.526	2.295.070
Racks y accesorios peso libre	1.472.205	-	496.608	1.968.815	3.047.598
Obras en curso	-	-	-	-	7.796.943
Total	137.075.319	1.543.825	13.668.159	149.199.657	259.685.307

Activos intangibles

La inversión en activos intangibles corresponde sustancialmente a software.

	2018	2017
Intangibles		
Valores al inicio del ejercicio	651.350	593.790
Altas	328.222	57.560
Valores al cierre del ejercicio	979.572	631.350
Amortización acumulada al inicio del ejercicio	289.630	166.636
Cargo del ejercicio	184.480	122.994
Amortización acumuladas al cierre del ejercicio	474.110	289.630
Valores netos	505.462	361.720

El gasto por depreciación y deterioro al 31 de diciembre de 2018 incluye \$ 14.366.373 de depreciación de propiedad, planta y equipo, \$ 184.480 de intangibles y \$ 1.014.227 de deterioro de propiedad, planta y equipo, totalizando \$ 15.565.080 (al 31 de diciembre de 2017 totalizaba \$ 13.791.153).

El informe fechado el 12 de abril de 2019
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 15 - Acreedores comerciales

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores comerciales		
Proveedores plaza moneda nacional	2.669.309	3.290.545
Deudas con organismos estatales	1.462.475	1.022.253
Proveedores plaza moneda extranjera	866.231	1.118.413
Cheques diferidos a pagar	-	111.316
Otras deudas	129.237	14.546
Total acreedores comerciales	<u>5.127.252</u>	<u>5.557.073</u>

Nota 16 - Deudas por retribuciones al personal

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudas por retribuciones al personal		
Provisiones aguinaldo, licencia y salario vacacional	13.243.047	12.440.133
Leyes sociales	6.259.994	4.969.577
Sueldos a pagar	5.248.211	5.064.870
Retenciones al personal	441.665	403.847
Otras retribuciones a pagar	252.972	80.471
Total deudas por retribuciones al personal	<u>25.445.889</u>	<u>22.958.898</u>

Nota 17 - Acreedores concursales

En diciembre de 2003 el Club Biguá de Villa Biarritz acordó con sus acreedores una quita del 50% de las deudas existentes al 15 de julio de 2003, la conversión de las deudas en dólares al tipo de cambio de \$ 27 y el pago de ese saldo en 60 cuotas mensuales sin recargos ni intereses.

En agosto de 2009 se puso a disposición de los acreedores la última cuota de las deudas acordadas en el concurso civil y se iniciaron los trámites judiciales correspondientes. Dentro del rubro se muestran los saldos de acreedores que no se han presentado a cobrar a la fecha, totalizando al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2018 un importe de \$ 2.457.324.

Nota 18 - Ingresos diferidos por actividad

El ingreso por pago de cuotas sociales con el sistema de "año adelantado" y "semestre adelantado" se reconocen según su devengamiento. El saldo a fin del ejercicio representa el saldo de las cuotas cobradas correspondientes a servicios que se prestarán en ejercicios futuros.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos diferidos por actividad		
Colonia de verano adelantada	7.656.001	6.694.498
Cuotas adelantadas corto plazo	3.589.155	6.729.509
Ingresos diferido convenio Banco ITAU (Nota 19)	2.196.414	2.278.954
Socios de verano adelantado	393.635	597.293
Total de ingresos diferidos corriente	<u>13.835.205</u>	<u>16.300.254</u>
Cuotas adelantadas largo plazo	-	21.425
Ingresos diferido convenio ITAU (Nota 19)	-	1.690.011
Total de ingresos diferidos no corriente	-	<u>1.711.436</u>

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Nota 19 - Convenio con Banco ITAU

El 16 de diciembre de 2014 en asamblea extraordinaria de socios se autorizó la realización de un convenio por 5 años con el Banco ITAU el cual fue firmado con fecha 23 de diciembre 2014. Dicho acuerdo obliga al Club a realizar su operativa financiera con ITAU, pago de sueldos, cobranza de cuotas sociales por débitos bancarios y de tarjetas, permitir actividades publicitarias en medios gráficos, estática, etc. A cambio, el Club recibiría del Banco ITAU lo siguiente:

- a) US\$ 300.000 en dos partidas de US\$ 150.000, una en diciembre de 2014 y la segunda en enero de 2016;
- b) US\$ 50.000 destinados colaborar con el costo de indumentaria deportiva para personal docente y competidores, que se integra por 5 partidas anuales de US\$ 10.000 cada una.
- c) US\$ 100.000 destinado a los gastos del basquetbol profesional, que se integran por 5 partidas anuales de US\$ 20.000 cada una.
- d) US\$ 50.000 destinados colaborar con el costo de torneos competitivos no relacionados con el basquetbol, que se integra por 5 partidas anuales de US\$ 10.000 cada una.
- e) US\$ 350.000 destinado a beneficios directos a los socios para promover la bancarización de socios y bonificaciones de cuotas, durante la duración del convenio.

Nota 20 - Activos netos

El Club Biguá de Villa Biarritz es una asociación civil, sin fines de lucro, por lo tanto no tiene un patrimonio representado en acciones, cuotas partes, o similar. Los activos netos se componen de revaluaciones de activos fijos practicadas en ejercicios anteriores y de resultados acumulados.

Nota 21 - Administración del riesgo

Las actividades del Club están expuestas a determinados riesgos financieros inherentes a la actividad: riesgo cambiario, riesgo de créditos y riesgo de liquidez.

La administración del riesgo es ejecutada por la Directiva, la que formula políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas.

Riesgo crediticio

El Club no posee riesgo crediticio significativo dado que los ingresos provienen de cuotas sociales, no existiendo concentraciones significativas de socios que puedan ser considerados de riesgo, siendo la máxima exposición el valor contable al cierre del ejercicio.

Riesgo de tipo de cambio

El Club se encuentra expuesto al riesgo de tipo de cambio debido a su posición monetaria activa. Este riesgo es monitoreado por la Directiva de forma de mantener la exposición en niveles aceptables.

El informe fechado el 12 de abril de 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Los activos y pasivos diferentes a la moneda funcional se resumen de esta forma:

Activo	2018		2017	
	M/E	Equiv. \$	M/E	Equiv. \$
Efectivo y equivalente	2.382.220	77.198.223	2.809.300	80.927.502
Activos financieros	515.875	16.717.445	543.125	15.645.802
Créditos por actividad	1.930	66.413	3.696	106.471
Otros créditos	3.721	120.575	6.233	179.550
Total de activo	2.903.746	94.102.656	3.362.354	96.859.325
Pasivo				
Acreeedores comerciales	27.064	877.021	43.036	1.239.725
Convenio Itaú	67.778	2.196.414	157.778	4.545.110
Total de pasivo	94.842	3.073.435	200.814	5.784.835
Posición neta activa	2.808.904	91.029.221	3.161.540	91.074.490

El fortalecimiento de un 20% del peso uruguayo contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre habría disminuido el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

Diciembre 2018	
Impacto en	
Patrimonio	Resultados
(disminución)	(disminución)
18.208.936	18.208.936

El debilitamiento de un 20% del peso uruguayo contra la misma moneda al 31 de diciembre habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de liquidez

El Club tiene niveles importantes de liquidez, dentro del marco de su política de mantener suficientes fondos disponibles para hacer frente a la operativa y autofinanciar las inversiones planificadas.

Nota 22 - Provisiones varias

Provisión para juicios	2018	2017
Saldo inicial	93.410	123.357
Constitución	-	-
Desafectación	-	(30.124)
Saldo final	93.410	93.410

Nota 23 - Transacciones entre partes relacionadas

Se consideran partes relacionadas a los integrantes del Consejo Dirigente, miembros de su familia cercana o una entidad relacionada con los antes mencionados (entidades en general tales como asociaciones, empresas o cualquier otro tipo de organización en las que el miembro del Consejo o un miembro de su familia cercana sea accionista, director o integrante de la alta gerencia y/o ejerza de alguna otra manera influencia significativa sobre dicha entidad).

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Durante el presente ejercicio, excepto por las transacciones en condiciones normales como socios del Club tales como el pago de la cuota social, ficha médica, aportes al basketball, servicios del Club, entradas a espectáculos organizados por el Club y/o similares, los integrantes del Consejo Dirigente no han realizado otro tipo transacciones con el Club.

Nota 24 - Artículo 91 del Estatuto Social

El artículo 91 del Estatuto Social establece: "En aquellos deportes en que intervenga la Institución y se compita con jugadores profesionales, queda absolutamente prohibido que de las arcas del club se solventen los salarios, viáticos o gastos de los jugadores y técnicos. Dicha prohibición no regirá si las referidas erogaciones están solventadas por donaciones relacionadas a la Institución con el destino específico de pago de salarios, viáticos o gastos del plantel profesional."

A tales efectos se revela a continuación los ingresos percibidos por actividades relacionadas al basketball, así como los montos erogados en relación a los salarios, viáticos y gastos de los jugadores de los planteles profesionales, considerando la interpretación efectuada por los consejos directivos hasta la fecha.

Flujo de efectivo por actividades de basketball

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por sponsors	4.289.664	4.005.771
Ingresos por cantina	158.253	180.289
Ingresos por colaboradores	590.400	638.900
Ingresos por cuotas deportivas	5.835.624	5.012.636
Ingresos de Federación Uruguaya de Basketball	2.334.407	3.554.174
Total de ingresos	<u>13.208.348</u>	<u>13.391.770</u>
Sueldos y otros conceptos salariales	(11.665.251)	(11.839.120)
Otros gastos relacionados	(1.544.121)	(982.255)
Total de gastos	<u>(13.209.372)</u>	<u>(12.821.375)</u>
(Disminución) / aumento neto en el efectivo	<u>(1.024)</u>	<u>570.395</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al comienzo del ejercicio	<u>141.430</u>	<u>(428.965)</u>
Efectivo y equivalente al efectivo al final del ejercicio	<u>140.406</u>	<u>141.430</u>

Se mantiene el criterio, como mandata el Estatuto, que ciertos gastos provenientes del basketball profesional se solventen con los ingresos que genere dicha actividad. Como normalmente sucede, al terminar el ejercicio económico de la Institución nos encontramos a la mitad de la temporada de la Liga de Basketball. Los ingresos y pagos correspondientes a las obligaciones de basketball profesional, se acompasan con dicha temporada y no necesariamente guardan estricta correspondencia con el ejercicio económico del Club.

Nota 25 - Contrato de obra Master plan

En la Asamblea extraordinaria realizada el 14 de diciembre de 2017 se autorizó la inversión de la próxima etapa del Master Plan por un monto equivalente a US\$ 6.960.582. Dicho monto corresponde a algunos costos en pesos uruguayos y otros en dólares estadounidenses tal como consta en el acta de la Asamblea mencionada.

En julio de 2017 ocho empresas cotizaron para la realización de la obra y en noviembre de 2017 se obtuvo una mejora de cotizaciones de 4 de ellas. La Comisión Directiva con el asesoramiento del gerenciador de la obra (MPR) y la Comisión de Obras seleccionó a la empresa constructora Conami Ltda., con la cual se firmó el contrato de arrendamiento de obra el 26 de abril de 2018 por la ejecución de obra civil con un valor total de \$ 106.468.947 más IVA y \$ 15.187.783 por concepto de leyes sociales (ambas cifras ajustables por paramétricas). Adicionalmente, se le otorgó los subcontratos de Eléctrica y Sanitaria, firmados el 8 de octubre de 2018, por \$ 3.952.000 y \$ 3.680.000, más IVA respectivamente.

De acuerdo al cronograma previsto a la fecha de cierre del ejercicio la obra se encontraba en un 20% de avance.

Nota 26 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Club.

El informe fechado el 12 de abril 2019

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

