

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estados Financieros al 30 de noviembre de 2018 con Informe de Revisión
Independiente

INFORME DE REVISIÓN INDEPENDIENTE DE INFORMACIÓN FINANCIERA

**Sres. del Consejo Directivo de
Club Atlético Peñarol**

Introducción

1. Hemos revisado los Estados Financieros Individuales adjuntos de Club Atlético Peñarol, compuestos por el Estado de Situación Financiera al 30 de noviembre de 2018, el Estado de Resultados, del Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 01 de diciembre de 2017 y el 30 de noviembre de 2018 y sus Notas explicativas a los Estados Financieros.
2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay para Sociedades Comerciales. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información en base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

3. Condujimos nuestra revisión de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Trabajos de Revisión Nº 2400 “Trabajos para Revisar Estados Financieros” emitida por I.F.A.C. (Internacional Federation of Accountants).
4. Esta norma requiere que la revisión sea planeada y realizada de tal forma que permita obtener una seguridad moderada de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una revisión se limita básicamente a investigaciones con el personal de la Institución y a la realización de procedimientos analíticos sobre la información financiera, por lo cual, proporciona un grado seguridad menor que una auditoría.
5. Nosotros no hemos realizado una auditoría de los Estados Financieros antes mencionados, consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los mismos.
6. De acuerdo a lo expresado en la Nota 3.3, los jugadores formados internamente que cumplen las condiciones de haber jugado durante una temporada ocho partidos FIFA oficiales (un mínimo de 45 minutos en cada uno de ellos) en primera división se valúan en U\$S 375.000 y se amortizan linealmente a lo largo de la duración del contrato. Este criterio no es compatible con Normas Contables Adecuadas en el Uruguay y se expresa en una sobrevaluación del activo por

\$74.625.896 al 30.11.2018 (\$32.622.750 al 30.11.2017) y una sobrevaluación de resultados del ejercicio por \$42.003.146 y de resultados del ejercicio 2016-2017 (resultados acumulados) por \$32.622.750.

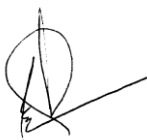
Conclusión

7. Con base en nuestra revisión, excepto por lo señalado en el párrafo 6, no tuvimos conocimiento de otra situación que llamara nuestra atención para considerar que la información financiera individual que se acompaña no presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la entidad al 30 de noviembre de 2018, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el ejercicio que finalizó el 30 de noviembre de 2018, de acuerdo con las normas detalladas en el segundo párrafo.

Otros asuntos

8. Los presentes Estados Financieros Individuales deben ser leídos junto a los Estados Financieros Consolidados de la Institución.
9. Sin calificar nuestra opinión hacemos referencia a la Nota 2.1 de los Estados Financieros en la que se establece que el Club Atlético Peñarol es una institución que no tiene un ámbito legal que regule la preparación y presentación contable de la actividad desarrollada por ésta de forma obligatoria. No obstante, a efectos de lograr la preparación y presentación de dicha información, los Estados Financieros expresados en pesos uruguayos del Club se han preparado utilizando las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, según lo establecido en el Decreto 291/2014 y Decreto 372/2015 y su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 408/2016.

Montevideo, 13 de setiembre de 2019.



Hugo Gubba
Contador Público
C.J.P.P.U. 42.437

TIMBRES EN ORIGINAL

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado de Situación Financiera al 30 de noviembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31.10.2018	31.10.2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo	4.1	12.567.764	4.351.300
Créditos deportivos	4.2	96.054.655	64.854.415
Deudores Comerciales	4.3	7.963.013	3.729.604
Otras cuentas por cobrar	4.4	13.244.295	9.131.151
Jugadores Propiedad del Club	3.3 y 4.5	140.544.309	83.232.600
Total activo corriente		270.374.036	165.299.070
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	4.4	103.839.511	68.888.176
Propiedades, planta y equipo	3.4 y 4.6	480.081.072	416.090.287
Inversiones en otras instituciones	3.6 y 4.7	199.916.276	0
Total activo no corriente		783.836.859	484.978.463
TOTAL ACTIVO		1.054.210.895	650.277.533

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado de Situación Financiera al 30 de noviembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

PASIVO

Pasivo corriente

Deudas deportivas	4.8	221.764.113	161.877.469
Deudas comerciales		15.884.872	14.882.208
Deudas financieras	4.9	155.819.623	108.448.295
Otras cuentas por pagar	4.10	127.113.947	158.511.244
Provisiones premios		22.259.498	31.134.457
Total pasivo corriente		542.842.053	474.853.673

Pasivo no corriente

Deudas deportivas	4.8	28.278.562	35.614.909
Deudas financieras	4.9	233.071.072	101.673.187
Otras cuentas por pagar	4.10	23.478.647	31.748.499
Total pasivo no corriente		284.828.281	169.036.595

TOTAL PASIVO

827.670.334	643.890.268
--------------------	--------------------

PATRIMONIO

Capital Integrado	24.675	24.675
Reservas	37.920	37.920
Resultados Acumulados	226.477.966	6.324.670
TOTAL PATRIMONIO	226.540.561	6.387.265
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.054.210.895	650.277.533

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado de Resultados por el ejercicio comprendido entre el

1º de diciembre de 2017 al 30 de noviembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	01.12.2017 al 30.11.2018	01.12.2016 al 30.11.2017
INGRESOS OPERATIVOS			
Transferencias		172.730.518	161.921.983
Ingresos Sociales		216.266.393	167.363.317
Campeonatos oficiales		141.870.466	92.657.508
Derechos TV y Merchandising		127.188.840	120.414.481
Otros ingresos operativos		32.913.725	32.308.231
TOTAL INGRESOS OPERATIVOS		690.969.942	574.665.520
GASTOS OPERATIVOS			
Primera División	4.11	(418.488.176)	(302.422.588)
Divisiones Juveniles		(36.442.712)	(27.122.277)
Local Concentr. W. Cataldi		(17.469.326)	(16.462.471)
Estadio Cr. J.P.Damiani		(6.049.954)	(5.404.373)
Comision Palacio Peñarol		(6.733.262)	(6.565.843)
Centro Alto Rendimiento		(13.910.711)	(13.327.218)
Estadio CDS		(12.840.170)	(9.339.932)
Gastos de funcionamiento deportivo		(129.779.100)	(176.309.625)
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		(641.713.411)	(556.954.327)
RESULTADO BRUTO		49.256.531	17.711.193
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Remuneraciones		(43.114.157)	(37.343.120)
IPD		(1.755.198)	0
Comisiones por cobranzas		(8.631.908)	(6.054.750)
Honorarios Profesionales		(4.890.114)	(6.122.012)
Amortizaciones		(11.143.823)	(3.759.233)
Servicios Publicos		(74.479)	(106.869)
Gastos operativos		(21.124.410)	(20.057.384)
TOTAL GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(90.734.089)	(73.443.368)
Resultados diversos			
Otros resultados		73.100.141	35.372.444
Resultado Por Inversión		(98.856.239)	0
		(25.756.098)	35.372.444
Resultados financieros			
Intereses y Bancarios		(25.109.256)	(15.913.233)
Diferencia de Cambio		(47.419.898)	(695.307)
		(72.529.154)	(16.608.540)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(139.762.810)	(36.968.271)

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado del Resultado Integral por el ejercicio comprendido entre el

1º de diciembre de 2017 al 30 de noviembre de 2018

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	01.12.2017 al 30.11.2018	01.12.2016 al 30.11.2017
RESULTADO DEL EJERCICIO	(139.762.810)	(36.968.271)
Resultado integral		
Otro resultado integral	496.913.486	5.322.665
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	357.150.676	(31.645.606)

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2018 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.12.2016	24.675	239.123.841	37.920	(107.252.163)	131.934.273
Movimientos del ejercicio 2016/2017					
Ajustes al patrimonio		5.322.665			5.322.665
Resultados del ejercicio				(36.968.271)	(36.968.271)
Total de movimientos del ejercicio 2016/2017	0	5.322.665	0	(36.968.271)	(31.645.606)
Saldos finales al 30.11.2017	24.675	244.446.506	37.920	(144.220.434)	100.288.667
Ajustes al saldo inicial				(93.901.403)	(93.901.403)
Ajustes de exposición normativo		(244.446.506)		244.446.506	0
Saldos iniciales al 01.12.2017	24.675	0	37.920	6.324.669	6.387.264
Movimientos del ejercicio 2017/2018					
Ajustes a Resultados acumulados				(136.997.379)	(136.997.379)
Otro resultado integral				496.913.486	496.913.486
Resultados del ejercicio				(139.762.810)	(139.762.810)
Total de movimientos del ejercicio 2017/2018	0	0	0	220.153.297	220.153.297
Saldos finales al 30.11.2018	24.675	0	37.920	226.477.966	226.540.561

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio comprendido entre el
1º de diciembre de 2017 al 30 de noviembre de 2018
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	01.12.2017 al 30.11.2018	01.12.2016 al 30.11.2017
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		
Resultado neto del ejercicio	(139.762.810)	(36.968.271)
Ajustes:		
Amortizaciones	11.143.823	3.759.233
Resultado por inversión en otras Instituciones	98.856.239	0
Otros ajustes	1.755.122	13.897.477
Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones		
(Aumento) / Disminución en Deudores comerciales	(35.433.649)	(28.670.573)
(Aumento) / Disminución en Otras cuentas por cobrar	(39.064.479)	23.690.434
(Aumento) / Disminución en Jugadores prop. del Club	(57.311.709)	(32.622.758)
Aumento / (Disminución) en Acreedores comerciales	53.552.961	199.048.691
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas a pagar	(48.542.108)	(34.144.892)
Efectivo proveniente de Operaciones	(154.806.610)	107.989.341
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACT. DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Propiedades, planta y equipo	(15.746.139)	(60.615.354)
Efectivo aplicado a Inversiones	(15.746.139)	(60.615.354)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de financiación	178.769.213	(50.551.364)
Efectivo aplicado a Financiamiento	178.769.213	(50.551.364)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	8.216.464	(3.177.377)
EFFECTIVO AL INICIO	4.351.300	7.528.677
EFFECTIVO AL CIERRE	12.567.764	4.351.300

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2018

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA

1.1 Naturaleza jurídica e información general

El Club Atlético Peñarol (en adelante el Club) es una Institución Deportiva sin fines de lucro, fundada el 28 de setiembre de 1891, contando con personería jurídica aprobada por el Poder Ejecutivo. En el momento de su creación el Club Atlético Peñarol se denominó “Central Uruguay Railway Cricket Club Peñarol”.

1.2 Actividad principal

Su objeto principal es el cultivar los ejercicios físicos, (fundamentalmente el fútbol), a través de la organización y participación en torneos y eventos nacionales y extranjeros, así como también el desarrollo social y cultural de sus asociados.

1.3 Fecha de cierre y aprobación de Estados Financieros

La fecha de cierre de los Estados Financieros es el 30 de noviembre de cada año.

Los Estados Financieros del 30 de noviembre 2018 no han sido aprobados aún por la Asamblea Representativa, la misma se realizará con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros. (Los Estados Financieros del 30 de noviembre 2017 fueron aprobados por la Asamblea Representativa el 01 de julio de 2019).

1.4 Tratamiento tributario

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 69 de la Constitución de la República y el artículo 134 de la ley 12.802, el Club Atlético Peñarol se encuentra exonerado de todo tipo de impuesto nacional o municipal, tasas y contribuciones.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por el Club para la preparación de sus Estados Financieros Individuales.

2.1 Base de preparación y presentación

El Club Atlético Peñarol es una institución que no tiene un ámbito legal que regule la preparación y presentación contable de la actividad desarrollada por ésta de forma obligatoria. No obstante, a efectos de lograr la preparación y presentación de dicha información, los Estados Financieros expresados en pesos uruguayos del Club se han preparado utilizando las Normas Contables Adecuadas en Uruguay, según lo establecido en el Decreto 291/2014 y Decreto 372/2015 y su exposición responde a los requerimientos incluidos en el Decreto 408/2016.

De acuerdo a lo señalado en el Decreto Nº 291/2014 de fecha 14 de octubre de 2014, se aprueba como Norma Contable Adecuada de aplicación obligatoria, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB-International Accounting Standards Board) a la fecha de publicación del decreto, traducida al idioma español y publicada en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

El Decreto 408/2016 establece los aspectos de presentación de Estados Financieros para las sociedades comerciales comprendidas en el mencionado Decreto del párrafo anterior.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo a la normativa, se presenta de manera comparativa las cifras correspondientes al ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes al Estado de Situación Financiera fueron reexpresadas a los efectos de incluir ajustes que corresponden a cambios de políticas contables realizados y/o corrección de errores detectados en el presente ejercicio, los cuales tienen impacto en dichas cifras.

En este ejercicio se realizaron cambios de políticas contables y/o corrección de errores que afectan los sados iniciales del ejercicio, los que se describen a continuación:

		01.11.2017
		31.10.2018
Concepto		\$
Amortización de Propiedades, planta y equipo	Propiedades Planta y Equipo -	(39.418.375)
	Resultado ejercicio 2017	873.769
	Resultado acumulado	38.544.606
Pasivos no registrados	Otras cuentas a pagar	(8.699.400)
	Provisiones	(2.274.698)
	Resultado acumulado	10.974.098
Activos sobrevaluados	Jugadores Propiedad del Club	(26.110.128)
	Otras cuentas a cobrar	(17.398.800)
	Resultado acumulado	43.508.928
Resultados no reconocidos	Otras cuentas a cobrar	(482.941)
	Resultado ejercicio 2017	482.941
Corrección por devengamiento de transferencia	Cuentas a cobrar corrientes	(89.893.800)
	Resultado ejercicio 2017	89.893.800
Activación Jugadores juveniles	Jugadores Propiedad del Club	32.622.750
	Resultado ejercicio 2017	(32.622.750)
Disminución de resultados 2016-2017		58.627.759
Disminución en resultados acumulados al 2017		93.027.632

2.3 Criterios generales de valuación

Los presentes Estados Financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes notas.

2.4 Uso de estimaciones contables

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con Normas Contables Adecuadas en Uruguay requiere que la Dirección haga estimaciones y suposiciones que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de emisión de los Estados Financieros.

A pesar de que las estimaciones realizadas por parte de la Dirección del Club se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de noviembre de 2018, es posible que

acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios.

2.5 Definición del capital a mantener

La definición de capital utilizada es la de capital financiero. No se ha hecho ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría haber sido necesario a efectos de mantener la capacidad operativa de los activos.

2.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros de la Institución se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que se ha determinado como la moneda funcional y la moneda de presentación de los Estados Financieros de la Institución.

2.7 Determinación del beneficio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

El reconocimiento de ingresos por ventas se produce en el momento que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido o los servicios de futbolistas transferidos, no manteniendo la gestión ni el control ni el uso de dicho bien.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen a medida que los mismos se prestan, siempre y cuando este grado de avance pueda ser medido con fiabilidad.

Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses ganados y perdidos, y son computados en el periodo que se generan.

2.8 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Flujo de Efectivo” se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo.

	31.10.2018	31.10.2017
Concepto	\$	\$
Efectivo	12.567.764	4.351.300
Total	12.567.764	4.351.300

NOTA 3 - CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

3.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional, en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado el día anterior al de la fecha de concreción de las transacciones.

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio interbancario comprador vigente a la fecha de los Estados Financieros.

El cuadro siguiente muestra la cotización de dólar estadounidense al cierre del período contable correspondiente:

	30.11.2018	30.11.2017
Cierre		
Dólares estadounidenses	32,197	28,998

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 6.1.

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados dentro de "Resultados financieros".

3.2 Instrumentos financieros

La Institución clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías: efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los mismos son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción.

Posteriormente al reconocimiento inicial, el efectivo, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son valorizados al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro de valor considerando la Nota 3.1 cuando corresponda. Los acreedores comerciales y las otras cuentas por pagar están valuadas al costo amortizado considerando la Nota 3.1 cuando corresponda.

Los pasivos financieros son valuados con posterioridad a su reconocimiento a su costo amortizado.

Las provisiones por deudas, reclamos legales u otras acciones de terceros, son reconocidas cuando la Institución tiene una obligación legal o presunta, emergente de hechos pasados, es probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable. Las provisiones son revisadas y ajustadas periódicamente para reflejar la mejor estimación posible.

3.3 Jugadores Propiedad del Club

Los costos de la adquisición de derechos económicos y federativos de jugadores de otros clubes y otros importes similares se activan como activos intangibles deportivos y se amortizan linealmente a lo largo de la duración del contrato con el jugador. En caso de renovación se reestima el tiempo de contrato y se realizan cambios de forma prospectiva. Los pagos variables se registran cuando se cumplen las condiciones que los hacen exigibles y se amortizan a partir de ese momento y en la duración restante del contrato.

En caso de cancelación de contratos de forma anticipada, el importa activado se amortiza en su totalidad y se refleja el resultado con la baja federativa.

Los jugadores formados internamente que cumplen las condiciones de haber jugado durante una temporada ocho partidos FIFA oficiales (un mínimo de 45 minutos en cada uno de ellos) en primera división se valúan en U\$S 375.000 y se amortizan linealmente a lo largo de la duración del contrato. A efectos de esta valuación Peñarol estima el costo de formación y lo compara con los ingresos promedio de venta de aquellos jugadores formados internamente que cumplen esta condición de manera de no sobreestimar la valuación por costo. El ingreso neto de porcentaje del jugador, comisión de representante o agente, impuestos AUF, derechos de solidaridad y otros, resulta superior a la valuación que se hace.

En caso de cesión a préstamo a otra institución, la amortización del derecho activado se realiza normalmente como si el jugador estuviese en club, siempre que el Club mantenga los derechos económicos.

Se exponen en el activo corriente al considerarse que están disponibles para la venta en todo momento.

3.4 Propiedades, Planta, Equipo

En el caso de los inmuebles, los mismos están considerados como unidades generadoras de efectivo y han sido consideradas a su valor de tasación, realizada por un perito en el presente ejercicio. Este valor es neto de amortizaciones acumuladas.

El resto de la Propiedad, Planta y Equipos no deportivos están presentados a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil o aumentan su capacidad productiva es imputado a las cuentas de activo. Los gastos de mantenimiento son cargados a los resultados.

La amortización de Propiedad, Planta y Equipos se expone en el Estado de Resultados.

La ganancia o pérdida proveniente del traspaso, venta o retiro de un elemento de propiedad planta y equipo, es determinado como la diferencia entre el ingreso por ventas y el monto en libros del activo, y es reconocido como resultado diverso.

La amortización de la Propiedades, Planta y Equipo se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación.

Detalle	Vida Útil
Inmuebles Terrenos	-
Inmuebles Mejoras	50 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Útiles	10 años
Vehículos	10 años
Equipos computación	5 años

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

3.5 Deterioro en el valor de los activos

En el caso de las Propiedades, planta y equipo y activos intangibles, éstos se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor de libros pueda no ser recuperable.

Cuando el valor de libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor uso.

A fin de evaluar el deterioro, los activos se consideran a nivel de cada una de las unidades generadoras de efectivo a la cual pertenecen.

3.6 Inversiones en otras instituciones

Para las inversiones en otras instituciones en las cuales el club tiene el efectivo control sobre sus políticas y desempeño, el criterio de valuación en los Estados Financieros Individuales es el de método de la participación, registrando la inversión a su valor patrimonial proporcional de ser éste mayor a cero. Esto implicó que durante el ejercicio 2018 se reconociera un valor de \$ 199.916.276.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

4.1 Efectivo

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Caja	497.706	297.801
Bancos	12.070.058	4.053.499
Total	12.567.764	4.351.300

4.2 Créditos deportivos

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Clubes deportivos	51.354.688	17.874.919
Cuotas sociales a cobrar	156.520	128.645
Derechos TV y de merchandising	13.321.509	31.064.108
Mundiales FIFA	19.908.081	0
Recaudaciones a cobrar	11.313.857	15.786.743
Total	96.054.655	64.854.415

4.3 Deudores Comerciales

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Cheques a cobrar	412.931	41.907
Tarjetas a cobrar	7.550.082	3.687.697
Total	7.963.013	3.729.604

4.4 Otras cuentas por cobrar

Corriente

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Adelantos al personal	116.416	8.586
Adelantos a proveedores	2.888.906	0
Adelantos a rendir	258.833	12.835
Complejo Dep. y C. Peñarol S.A. (Nota 5)	9.714.515	8.699.408
Depósitos en garantía	265.625	410.322
Total	13.244.295	9.131.151

No Corriente

El saldo se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Complejo Dep. y C. Peñarol S.A. (Nota 5)	102.773.937	68.888.176
Arsenal	1.065.574	0
Total	103.839.511	68.888.176

4.5 Jugadores Propiedad del Club

Se compone tanto de los derechos sobre jugadores adquiridos, como los derechos sobre juveniles que cumplen los criterios de activación detallados en la Nota 3.3.

4.6 Propiedades, Planta y Equipo

Los saldos y movimientos de estos rubros se exponen en el Anexo a las Notas a los Estados Financieros - Propiedades, Planta y Equipo.

4.7 Inversiones en otras Instituciones

El saldo se compone en su participación en Complejo Deportivo y Cultural Peñarol S.A. A continuación exponemos el detalle de su composición

Entidad	% de participación	Patrimonio	Valor de la participación
Al 30 de noviembre de 2017	100%	(136.997.379)	0
Resultado Integral		435.769.894	
Resultado del ejercicio		(98.856.239)	
Al 30 de noviembre de 2018	100%	199.916.276	199.916.276

En el presente ejercicio, la inversión presenta patrimonio positivo, es por esta razón que la entidad comienza a registrar su valor en su patrimonio individual a su valor patrimonial proporcional. Esto implicó un efecto en resultados integrales por el valor del resultado integral de la inversión de \$435.769.894, un efecto en resultados acumulados por el importe no reconocido hasta el ejercicio anterior de pérdida por \$136.997.379 y un efecto en resultado del ejercicio de pérdida por \$98.856.239, el que se expone en los resultados diversos

4.8 Deudas deportivas

Corriente

Se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Asociación Uruguaya de Fútbol	192.716	452.785
Clubes deportivos y jugadores	221.535.226	161.391.492
Mutual de Futboleros Profesionales	36.171	33.192
Total	221.764.113	161.877.469

No Corriente

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Clubes deportivos y jugadores	28.278.562	35.614.909
Total	28.278.562	35.614.909

4.9 Deudas financieras

Corriente

Se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017	TEA
Detalle	\$	\$	%
FEC NV	9.160.807	8.179.040	Tasa Libor (360 días)+ 5%
Banco do Brasil	5.692.133	4.961.529	
Casuny Capital Corp	97.561.746	80.984.599	9,66%
Maledan S.a.	13.461.727	11.278.337	8,52%
Ibis Management S.A.	965.910	3.044.790	13%
Otras deudas	28.977.300	0	
Total	155.819.623	108.448.295	

No Corriente

Se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017	TEA
Detalle	\$	\$	%
FEC NV	89.458.017	89.269.130	Tasa Libor (360 días)+ 5%
Banco do Brasil	8.385.655	12.404.057	
Fideicomiso Merchandising	135.227.400	0	8,75% y 8,4%
Total	233.071.072	101.673.187	

4.10 Otras cuentas por pagar

Corriente

Se compone según el siguiente detalle:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Remuneraciones a pagar	37.277.228	39.514.301
Acreedores fiscales	10.892.416	8.738.138
Retenciones judiciales	98.747	1.237.534
Retenciones varias	127.164	280.821
Documentos a pagar	7.298.264	0
Acreedores diversos	67.888.813	106.465.752
Provisiones salariales	3.531.315	2.274.698
Total	127.113.947	158.511.244

No corriente

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Cobros Anticipados	14.365.011	21.748.499
Provisión por Despidos	6.666.664	10.000.000
Acreedores diversos	2.446.972	0
Total	23.478.647	31.748.499

4.11 Primera División

Dentro de gastos operativos, el costo de primera división tiene la peculiaridad que, dadas las fechas de disputa de los campeonatos, durante el ejercicio 2018 se devengaron los premios por clasificación a la Copa Libertadores y de Campeonato Uruguayo 2017 y 2018. Esto implica una pérdida en el ejercicio 2018 de \$ 49.395.275 (suma de ambos ejercicios).

NOTA 5 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos mantenidos con partes relacionadas son los siguientes:

	30.11.2018	30.11.2017
Detalle	\$	\$
Complejo Dep. y C. Peñarol S.A. (Nota 5)	9.714.515	8.699.408
Complejo Dep. y C. Peñarol S.A. (Nota 5)	102.773.937	68.888.176

NOTA 6 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

Las actividades de la Institución la exponen a una variedad de riesgos financieros.

La administración del riesgo es ejecutada por la Dirección quien formula las políticas generales para administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de mercado incluyendo riesgo cambiario, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de tasa de interés.

6.1 Riesgo cambiario

El club incurre en riesgos de moneda extranjera en operaciones denominadas en dólares estadounidenses. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables para el Club y el plan de negocios. El Club mantiene calzada la moneda nacional y las monedas extranjeras de sus flujos financieros, tanto los que implican pérdidas y ganancias, como los derivados de amortizaciones de deuda.

A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera, así como sus equivalentes en moneda nacional, al cierre de los ejercicios finalizados el 30.11.2017 y el 30.11.2018.

Concepto	30.11.2018		30.11.2017	
	US\$	\$	US\$	\$
Efectivo	45.958	1.479.703	1.461	42.361
Créditos deportivos	2.904.994	93.532.089	1.762.044	51.095.753
Deudores Comerciales	15.557	500.884	-	-
Otras cuentas por cobrar	364.552	11.737.467	275.025	7.975.172
Jugadores Propiedad del Club	4.356.066	140.252.268	2.585.104	83.232.600
Inversiones en otras instituciones	952.701	30.674.113	-	-
Otras cuentas por cobrar no corriente	33.095	1.065.574	-	-
Total Activo	8.672.923	279.242.098	4.623.634	142.345.886
Deudas deportivas	(6.750.297)	(217.339.303)	(5.525.053)	(160.215.487)
Deudas comerciales	(371.418)	(11.958.531)	(151.611)	(4.396.403)
Deudas financieras	(4.839.570)	(155.819.623)	(3.739.854)	(108.448.295)
Otras cuentas por pagar	(3.224.780)	(103.828.226)	(4.820.146)	(139.774.607)
Provisiones premios	(671.012)	(21.604.573)	(1.073.676)	(31.134.457)
Deudas deportivas no corriente	(878.298)	(28.278.562)	(1.228.185)	(35.614.909)
Deudas financieras no corriente	(7.238.906)	(233.071.072)	(3.506.214)	(101.673.187)
Otras cuentas por pagar no corriente	(522.160)	(16.811.983)	(750.000)	(21.748.500)
Total Pasivo	(24.496.440)	(788.711.873)	(20.794.739)	(603.005.845)
Posición neta	(15.823.517)	(509.469.775)	(16.171.105)	(460.659.959)

6.2 Riesgo de crédito

La Directiva realiza un seguimiento pormenorizado del comportamiento de los deudores del Club a los efectos de controlar este riesgo.

6.3 Riesgo de liquidez

El Club tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles o tomar las medidas de financiamiento necesarias para asegurar un adecuado manejo de este riesgo.

6.4 Riesgo de tasa de interés sobre flujos de caja

El Club posee pasivos significativos que generen intereses, por lo que los ingresos y los flujos de caja operativos son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés de mercado. Su nivel de endeudamiento es significativo por lo que la institución revisa permanentemente las tasas de interés a la que está sujeta. Los préstamos se contratan todos a tasa fija, por lo que el riesgo se traslada a los vencimientos de corto plazo para el caso que no sea posible su amortización.

NOTA 7 – PATRIMONIO

7.1 Aportes

Al 30 de noviembre de 2018, ascienden a \$ 24.675 (al igual que al 30 de noviembre de 2017).

7.2 Reservas

Al 30 de noviembre de 2018, ascienden a \$ 37.920 (al igual que al 30 de noviembre de 2017).

7.3 Resultados acumulados

Los resultados acumulados se componen de los siguientes conceptos

Concepto	30.11.2018	30.11.2017
Resultado acumulado	6.324.669	38.844.045
Efecto por valuación inversión	(136.997.379)	0
Resultado Integral del ejercicio (por revaluación de PPE)	61.143.592	5.322.665
Resultado Integral del ejercicio (Por la inversión en otras Inst.)	435.769.894	0
Resultado del ejercicio	(140.054.851)	(37.842.040)
Total	226.185.925	6.324.670

NOTA 8 – GARANTÍAS

Existen depósitos en garantía de menor cuantía por concepto de alquileres.

De acuerdo a decisión de la Asamblea Representativa, el Club garantiza de ser necesario el préstamo concedido por BROU al Complejo Deportivo y Cultural Peñarol S.A., con hasta US\$2.300.000 anuales con los ingresos a percibir por venta de entradas o participación en partidos que organice la Asociación Uruguaya de Fútbol o la Confederación Sudamericana de Fútbol y por las sumas a recibir por conceptos de transmisiones televisivas o radioeléctricas de partidos organizados por la Asociación Uruguaya de Fútbol. A la fecha de los presentes Estados Financieros, las obligaciones han sido canceladas siguiendo las directivas de la Asamblea Representativa.

Según convenio de refinanciación suscrito el 27 de marzo de 2014 la deuda con FEC NV se refinanció a 12 años de plazo con amortización mensual a partir del 31 de julio de 2014 habiéndose otorgado un período de gracia hasta dicha fecha. Dicha deuda está garantizada por un fideicomiso, segundo en orden de prelación respecto al BROU, con las mismas condiciones que este.

Con fecha 7 de octubre de 2014, el Club en garantía de un préstamo recibido de Casuny Capital Corp. de hasta US\$ 1.600.000 prendó a favor de la misma, la comercialización de los derechos económicos sobre los integrantes de la primera y tercera división. En noviembre de 2017 se amplió dicha prenda a US\$ 3.500.000.

NOTA 9 - PRINCIPIO DE EMPRESA EN MARCHA

El estado de Situación Financiera muestra al Club con un ratio de razón corriente menor a cero. Sin embargo se dan varios factores mitigantes que implican que el principio de empresa en marcha sea aplicable. Entre ellos se destacan:

El club se encuentra aplicando medidas que buscan la recomposición patrimonial y el mantenimiento de un adecuado flujo financiero, mediante el aumento de ingresos y reducción de los gastos, así como una negociación de los plazos de pago de sus pasivos.

La proyección de flujo de fondos que el club realizó para el ejercicio 2018-2019, se ha cumplido atendiendo a sus compromisos y prevé el cumplimiento futuro en un horizonte de por lo menos un año.

CLUB ATLÉTICO PEÑAROL

Anexo a las Notas - Cuadro de Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles por el ejercicio finalizado el 30 de noviembre de 2018 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Rubros	Valores brutos				Valores al cierre	Acumuladas al inicio	Amortizaciones		Acumuladas al cierre	Valores netos al 30.11.2018
	Valores al inicio	Aumentos	Bajas	Reclasif./ Ajustes			Depreciación anual	Reclasif./ Ajustes		
Propiedades, Planta y Equipo										
Inmuebles Terrenos	158.619.060	14.651.075	0	20.398.620	193.668.755	0	0	0	0	193.668.755
Inmuebles Mejoras	143.156.056	0	0	90.095.772	233.251.828	8.382.585	0	(8.382.585)	0	233.251.828
Instalaciones	168.329.981	0	0	(81.780.036)	86.549.945	2.146.421	8.218.021	31.307.813	41.672.255	44.877.690
Muebles y útiles	24.891.918	472.627	0	0	25.364.545	1.913.821	2.489.192	14.477.607	18.880.620	6.483.925
Vehículos	2.911.916	393.979	0	0	3.305.895	257.783	291.192	1.559.305	2.108.280	1.197.615
Eq. Computación	1.517.125	228.458	0	0	1.745.583	542.671	145.418	456.235	1.144.324	601.259
Total general al 30.11.2018	499.426.056	15.746.139	0	28.714.356	543.886.551	13.243.281	11.143.823	39.418.375	63.805.479	480.081.072
Total general al 30.11.2017	433.488.030	223.609.120	(162.993.766)	5.322.665	499.426.049	9.484.048	3.759.233	70.092.481	83.335.762	416.090.287