



ASAMBLEA ANUAL ORDINARIA
ASOCIACION CIVIL CANTEGRIL COUNTRY CLUB

Punta del Este, 29 de Enero de 2026

Estados Financieros al 31 de Octubre de 2025

- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados por el período 01/11/2024 al 31/10/2025 y comparativo
 - Estado de Flujos de Efectivo al 31/10/2025
- Estado de Cambios en el Patrimonio al 31/10/25 y comparativo
- Cuadro de Propiedad Planta y Equipo comparativo
 - Notas a los Estados Financieros al 31/10/2025



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE OCTUBRE DE 2025

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de octubre</u> <u>de 2025</u>	<u>31 de octubre</u> <u>de 2024</u>
ACTIVO	2 y 4		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.1	49,993,017	25,027,528
Cuentas comerciales por cobrar	4.2	15,456,305	11,781,104
Otros activos no financieros	4.3	14,352,978	12,230,504
Inventarios	4.4	3,170,068	3,533,168
Total activo corriente		<u>82,972,369</u>	<u>52,572,303</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	Anexo y 4.5	97,051,855	99,316,438
Intangibles	Anexo y 4.5		
Total activo no corriente		97,051,855	99,316,438
Total activo		<u>180,024,224</u>	<u>151,888,741</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	2 y 4		
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales por pagar	4.6	2,641,298	2,739,031
Provisiones por beneficios a los empleados	4.7	15,668,954	14,859,021
Otras provisiones	4.8	38,340,264	45,237,720
Pasivos financieros			
Otros pasivos no financieros	4.9	45,760,223	27,879,267
Total pasivo corriente		<u>102,410,738</u>	<u>90,715,039</u>
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros		0	0
Otros pasivos no financieros	4.9	3,378,553	1,767,970
Total pasivo No corriente		<u>3,378,553</u>	<u>1,767,970</u>
Total pasivo		<u>105,789,291</u>	<u>92,483,009</u>
Patrimonio			
Ganancias retenidas			
Resultados acumulados		59,435,006	48,810,773
Resultado del ejercicio		14,799,927	10,594,959
		<u>74,234,933</u>	<u>59,405,732</u>
Total patrimonio		<u>74,234,933</u>	<u>59,405,732</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>180,024,224</u>	<u>151,888,741</u>



ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2025

(En Pesos Uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de octubre de 2025</u>	<u>31 de octubre de 2024</u>
Ingresos de actividades ordinarias	5.1	223,198,874	188,154,895
Costo de ventas	5.2	(145,549,360)	(141,627,131)
Resultado bruto		77,649,514	46,527,764
Gastos de distribución y ventas	5.3	(4,538,869)	(5,215,345)
Gastos de administración	5.4	(27,713,133)	(22,974,685)
Otros gastos	5.5	(22,913,614)	(790,444)
Ingresos financieros	5.6	13,699	
Costos financieros	5.7	(7,697,670)	(6,952,331)
Resultado del ejercicio		14,799,927	10,594,959

Inés Nole Pesce
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 52.970



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2025

(En Pesos Uruguayos)

	<u>31 de octubre de 2025</u>	<u>31 de octubre de 2024</u>
1. Flujo de efectivo proveniente de actividades de operación		
Resultado del ejercicio	14,799,927	10,594,959
Partidas que no representan ingresos/egresos de efectivo		
Ajustes de saldos iniciales	29,274	2,860
Amortización de propiedad planta y equipo	9,161,406	7,030,566
Previsión deudores incobrables	303,149	1,161,947
Previsión por litigios	22,341,879	300,000
	31,835,708	8,495,373
Cambios en activos y pasivos de operación		
Variación	(14,773,322)	(11,115,330)
	(14,773,322)	(11,115,330)
Total ajustes	17,062,386	(2,619,957)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>31,862,312</u>	<u>7,975,002</u>
2. Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(8,534,465)	(28,221,201)
Variación Importaciones en trámite	(1,202,647)	6,176,650
Ventas o Bajas de propiedad, planta y equipo e intangibles	2,840,289	-
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(6,896,823)</u>	<u>(22,044,551)</u>
3. Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación		
Variación deudas no corrientes	-	-
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
4. Incremento/(Disminución) del flujo neto de efectivo	<u>24,965,489</u>	<u>(14,069,549)</u>
5. Efectivo al inicio del ejercicio	<u>25,027,528</u>	<u>39,097,077</u>
6. Efectos de la diferencia de cambio en el efectivo		
7. Efectivo al final del ejercicio	<u>49,993,017</u>	<u>25,027,528</u>

Inés Nole Pesce
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 52.970



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2025

(En Pesos Uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS INICIALES					
Ganancias retenidas					
Resultados no asignados				59,405,732	59,405,732
Ajuste de saldos iniciales				29,274	29,274
SALDOS AL 31 DE OCTUBRE DE 2024	-	-	-	59,435,006	59,435,006
MOVIMIENTOS DEL PERÍODO					
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión					
Resultado del Ejercicio				14,799,927	14,799,927
				14,799,927	14,799,927
SALDOS FINALES					
Ganancias retenidas					
Resultados no asignados				74,234,933	74,234,933
SALDOS AL 31 DE OCTUBRE DE 2025	-	-	-	74,234,933	74,234,933

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2024

(En Pesos Uruguayos)

	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL
SALDOS INICIALES					
Ganancias retenidas					
Resultados no asignados				48,807,913	48,807,913
Ajuste de saldos iniciales				2,860	2,860
SALDOS AL 31 DE OCTUBRE DE 2023	-	-	-	48,810,773	48,810,773
MOVIMIENTOS DEL PERÍODO					
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión					
Resultado del Ejercicio				10,594,959	10,594,959
				10,594,959	10,594,959
SALDOS FINALES					
Ganancias retenidas					
Resultados no asignados				59,405,732	59,405,732
SALDOS AL 31 DE OCTUBRE DE 2024	-	-	-	59,405,732	59,405,732

Inés Nole Pesce
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 52.970



CANTEGRIL COUNTRY CLUB
PUNTA DEL ESTE

Anexo

Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles - Amortizaciones
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de Octubre de 2025

(En Pesos Uruguayos)

RUBRO	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES					Valores netos al 31/05/2016
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Aumentos (2)	Bajas (3)	Ajuste por conversión (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	Acumuladas al inicio de ejercicio (6)	Bajas (7)	Tasa % (8)	Importe (9)	Ajuste por conversión (10)=(6)+(7)+(8)+(9)	
1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO											
Inmuebles	7,377,217	0	0	0	7,377,217	329,713	0	2%	8,242	0	337,965
Mejoras Sede	84,280,686	4,656,491	-1,562,236	0	87,374,941	31,723,345	-96,308	5%	3,036,587	0	34,695,624
Mejoras Golf	48,977,547	0	-817,908	0	48,159,639	39,696,041	-240,575	5%	911,708	0	40,367,174
Mejoras Hipico	4,028,348	0	0	0	4,028,348	4,028,347	0	5%	0	0	4,028,347
Carpas	1,748,544	0	0	0	1,748,544	1,748,544	0	20%	0	0	1,748,544
Instalaciones y Equipamiento	3,556,585	1,378,631	0	0	4,935,216	0	0	20%	711,315	0	4,223,901
Vehículos	15,378,502	0	0	0	15,378,502	12,507,866	0	20%	717,659	0	13,225,525
Muebles y Utiles	16,479,674	0	0	0	16,479,674	11,681,021	0	10%	774,380	0	12,455,401
Herramientas	714,812	0	0	0	714,812	545,102	0	10%	37,087	0	562,189
Maquinarias y Equipos	56,448,246	2,499,344	-1,571,403	0	57,376,187	37,809,709	-774,375	10%	2,946,098	0	39,781,431
Vivero	1,000,188	0	0	0	1,000,188	804,221	0	5%	16,331	0	820,552
Repuestos	824,972	0	0	0	824,972	824,972	0	20%	0	0	824,972
Concesión MINTUR	3,296,235	0	0	0	3,296,235	3,296,235	0	-	-	0	3,296,235
Software	890,227	0	0	0	890,227	890,226	0	-	-	0	890,226
Importaciones en trámite	1,202,647	0	0	0	1,202,647	0	0	-	-	0	1,202,647
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	245,001,783	9,737,113	-3,951,547	0	250,787,349	145,685,342	#####	9,161,406	0	153,735,490	97,051,855
2. INTANGIBLES											
TOTAL INTANGIBLES	-	-	0	0	-	-	0	-	0	-	-
TOTAL GENERAL	245,001,783	9,737,113	-3,951,547	0	250,787,349	145,685,342	#####	9,161,406	0	153,735,490	97,051,855

Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles - Amortizaciones
Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de Octubre de 2024

(En Pesos Uruguayos)

RUBRO	VALORES ORIGINALES					AMORTIZACIONES					Valores netos al 31/05/2016
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Aumentos (2)	Bajas (3)	Ajuste por conversión (4)	Valores al cierre del ejercicio (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	Acumuladas al inicio de ejercicio (6)	Bajas (7)	Tasa % (8)	Importe (9)	Ajuste por conversión (10)=(6)+(7)+(8)+(9)	
1. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO											
Inmuebles	7,377,217	0	0	0	7,377,217	321,471	0	2%	8,242	0	329,713
Mejoras Sede	69,434,808	14,845,878	0	0	84,280,686	29,845,881	0	5%	1,877,464	0	31,723,345
Mejoras Golf	48,977,547	0	0	0	48,977,547	38,658,601	0	5%	1,037,439	0	39,696,040
Mejoras Hipico	4,028,348	0	0	0	4,028,348	4,028,348	0	5%	0	0	4,028,348
Carpas	1,748,544	0	0	0	1,748,544	1,748,544	0	20%	0	0	1,748,544
Instalaciones y Equipos	3,556,585	0	0	0	3,556,585	0	0	-	0	0	3,556,585
Vehículos	13,430,999	1,947,503	0	0	15,378,502	11,700,207	0	20%	717,659	0	12,507,866
Muebles y Utiles	13,683,069	2,796,585	0	0	16,479,674	11,184,333	0	10%	496,688	0	11,681,021
Herramientas	714,812	0	0	0	714,812	506,016	0	10%	37,087	0	545,103
Maquinarias y Equipos	51,373,596	5,074,650	0	0	56,448,246	34,770,053	0	10%	2,839,656	0	37,609,709
Vivero	1,000,188	0	0	0	1,000,188	787,850	0	5%	16,331	0	804,221
Repuestos	824,972	0	0	0	824,972	824,972	0	20%	0	0	824,972
Concesión Mintur	3,296,235	0	0	0	3,296,235	3,296,235	0	-	-	0	3,296,235
Software	890,227	0	0	0	890,227	890,227	0	-	-	0	890,227
Importaciones en trámite	6,176,650	576,545	6,753,195	0	0	0	0	-	-	0	0
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	222,957,232	28,797,746	6,753,195	0	245,001,783	138,654,778	0	7,030,566	0	145,685,345	99,316,438
2. INTANGIBLES											
TOTAL INTANGIBLES	-	-	0	0	-	0	0	-	0	-	-
TOTAL GENERAL	222,957,232	28,797,746	6,753,195	0	245,001,783	138,654,778	0	7,030,566	0	145,685,345	99,316,438

Inés Nole Pesce
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 52.970



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE OCTUBRE
DE 2025**
DE CANTEIGRIL COUNTRY CLUB

Nota 1 - INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

1.1. Naturaleza jurídica

Cantegril Country Club, (en adelante "El Club"), es una asociación civil con personalidad jurídica, fundada en el mes de Febrero de 1947 con domicilio constituido en calle Salt Lake s/n, Punta del Este, Maldonado.

1.2. Actividad principal

El Club es una institución social, cultural, deportiva y turística, cuya actividad comprende diversas manifestaciones que se desarrollan en su **Sede Central**, donde se encuentran ubicadas canchas de tenis, piscina abierta, piscina cerrada climatizada, jardines, restaurante, sala de musculación, sala de spinning y otros, en el **Campo de Golf**, donde se lleva a cabo fundamentalmente la práctica de este deporte además de localizarse un vivero, restaurante, boutique deportiva, y en el **Campo ecuestre**, donde se desarrollan deportes de campo. Al cierre del ejercicio económico el Club presentaba un **Padrón Social total de 2179 socios de Sede Central y 740 de Sede Golf** a la fecha de cierre del presente ejercicio.-

1.2.1 Principales Contratos.-

Las actividades de la Institución son desarrolladas en instalaciones bajo el régimen de concesión y/o comodato.

Para el desarrollo de sus actividades el Club dispone de los inmuebles y bienes muebles cedidos por el Ministerio de Turismo y Deporte de la República Oriental del Uruguay y de la Intendencia de Maldonado. De acuerdo al contrato de concesión con MINTUR de fecha 2 de Agosto de 2024 por un plazo de 25 años, (hasta el 6 de Setiembre de 2049), el Club se compromete a concretar **inversiones anuales en los padrones objeto de la concesión U\$S 150.000**, en obras de conservación de infraestructura, equipamiento varios, mantenimiento y mejoras de Canchas de golf, esencial para su funcionamiento. El Club tiene la obligación por esta concesión de mantener asegurados todos los bienes. El presente contrato fue producto de negociaciones que se realizaban año tras año con las autoridades ministeriales ya que el contrato anterior se encontraba vencido desde el año 2010. La concesión del Ministerio autoriza la explotación de los predios propiedad de esa cartera, (padrones 4083, 4084, 1926 y 7572 de



Maldonado) al amparo de la excepción prevista en el art.33 literal c) numeral 9 del Tocaf. Dentro de los requerimientos a la Asociación Civil y como parte del contrato se establecen obligaciones tales como realizar clínicas deportivas, torneos auspiciados por MINTUR con beneficios para invitados, otorgar membresías, autorizar el uso de instalaciones, etc.

Respecto a los padrones **cedidos en uso por la Intendencia Departamental de Maldonado al Club, el 6 de Setiembre de 2019** se firmó Contrato de Comodato con la Intendencia de Maldonado por un período de **hasta 30 años de los padrones Nos. 3.614, 3.645 y 7.704 de la localidad Punta del Este**, condicionado a no ceder bajo ninguna modalidad los derechos que le corresponden, no alterar el destino de esos padrones, y otorgar como contrapartida 5 becas anuales y gratuitas que impliquen derecho a la práctica de todas las actividades deportivas que se desarrollan en el Club para jóvenes del Departamento.-

1.2.2.- Exoneraciones Tributarias.-

De acuerdo al Artículo 1º. Del Capítulo 1 del Título 3 del Texto Ordenado el Club esta exonerado de todos los impuestos nacionales, excepto los que recaen sobre los empleados del Club, por sus haberes salariales, sobre los cuales el mismo es agente de retención.

Nota 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1.Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros de Cantegril Country Club se han preparado de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos Nº 291/014, 372/015, y 408/016.

El Decreto Nº 291/014 establece que los Estados Financieros correspondientes a períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 deben ser obligatoriamente formulados cumpliendo 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 emisión del decreto y publicados en la página web de la Auditoría Interna de la Nación.

En su artículo 3º se establece que los emisores de menor importancia relativa, deberán preparar sus estados financieros correspondientes a ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2015, de acuerdo a las Secciones 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 13, 14, 17, 21, 23, 27, 30, 32, 34, y 35 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, traducida a idioma español y publicada por la Auditoría Interna de la Nación. Adicionalmente



este Decreto establece alternativas de políticas contables y disposiciones particulares de presentación de estados financieros.

El Decreto N° 372/015 establece algunas modificaciones al Decreto N° 291/014 y al Decreto N° 538/009, así como los criterios para la aplicación por primera vez de la NIIF para PYMES.

El Decreto N° 408/016 del 26 de diciembre de 2016 deroga el Decreto N° 103/991 y el Decreto N° 37/010; establece que los emisores de estados financieros comprendidos en el Decreto N° 291/014 y sus modificaciones posteriores deben aplicar las normas de presentación de los estados financieros definidas en los marcos normativos que les correspondan. Sin prejuicio de lo establecido precedentemente, se requiere la aplicación de los siguientes criterios de presentación:

- Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, deben presentarse como categorías separadas dentro del Estado de Situación Financiera. Los activos corrientes deben ordenarse por orden de liquidez.
- La presentación del resultado integral total debe realizarse en dos estados: un Estado de resultados y un Estado de resultados integral.
- Los gastos deben presentarse utilizando una clasificación basada en función de los mismos.
- Las partidas de otro resultado integral se deberán presentar netas del impuesto a la renta.
- En el Estado de flujos de efectivo, se deberá utilizar el método indirecto.

Los Estados Financieros de la entidad han sido preparados de acuerdo con las normas anteriormente citadas. La Sociedad ha aplicado las normas contables simplificadas correspondientes a los emisores de menor importancia relativa, por primera vez para el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2012.-

Estos Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo, el Anexo de Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles, y las Notas.

En el Estado de Situación Financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Se los considera corrientes cuando su fecha de vencimiento es menor a un año o son mantenidos para la venta o consumo para el caso de CCC

En el Estado de Resultados Integrales, se aplican los criterios de clasificación y exposición de gastos según el método de la función de los mismos.

El Estado de Flujos de Efectivo es preparado usando el método indirecto

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación



Los estados financieros han sido elaborados atendiendo al concepto de moneda funcional definido en la Sección 30 "Conversión de la moneda extranjera" de la NIIF para PYMES. Dicha norma establece que la moneda funcional es la del entorno económico principal en que opera la entidad. El entorno económico principal en el que opera la entidad es, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo.

Según la norma podrá considerarse moneda funcional aquella moneda:

- Que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios, y del país o cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios.
- Que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de proporcionar bienes o suministrar los servicios (con frecuencia será la moneda en la cual se denominen y liquiden estos costos).
- En la cual se generan los fondos de las actividades de financiación (emisión de instrumentos de deuda y patrimonio).
- En que se mantienen los importes cobrados por las actividades de operación.

No obstante, el decreto 291/14 en su artículo 5º establece que los emisores de estados contables de menor importancia relativa podrán optar por seleccionar el peso uruguayo como moneda funcional independientemente de la que les correspondería aplicar según los criterios establecidos en la Sección 30 de la NIIF para PYMES.

En virtud de lo expuesto en el párrafo anterior, la dirección de la empresa ha decidido definir el **Peso Uruguayo (UYU) como su moneda funcional**.

2.3. Bases de medición

Los activos y pasivos se encuentran valuados a sus respectivos costos de adquisición o al valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 4.

2.4. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son convertidas a la moneda funcional a la cotización vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional son convertidos a pesos uruguayos a la cotización vigente a la fecha de los Estados Financieros.



Al **31/10/2024** el tipo de cambio interbancario comprador era de **1U\$S = \$ 41,609** y al **31/10/2025** el tipo de cambio interbancario comprador era de **1U\$S = \$ 39,799**

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados Integrales.

2.5. Concepto de capital

Para la determinación de los resultados del ejercicio se adoptó el concepto de capital financiero. Se ha considerado resultado del ejercicio, la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades.

2.6. Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, se consideran como fondos a las disponibilidades.

2.7. Uso de estimaciones contables y juicio crítico

La preparación de Estados Financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la entidad 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.

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el período refieren a previsión de créditos incobrables, amortización de propiedad, planta y equipo, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones entre otras. Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible y de resultar necesario.

2.8. Deterioro



Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada Estado Financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros, son revisados a la fecha de cada Estado Financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. En tal circunstancia el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de utilización económica, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo excede su monto recuperable.

El valor recuperable es el mayor, entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica. El valor de utilización económica se estima como el valor actual de los flujos de efectivo proyectados que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma.

Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata una pérdida por deterioro. Si el activo se registra a su valor revaluado, la pérdida por deterioro es tratada como una disminución de la revaluación.

Durante el período informado no se han registrado pérdidas por deterioro



Nota 3 - CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

3.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se presenta por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

3.2. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

Los importes de los créditos no devengan intereses y se reconocen inicialmente al costo. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de créditos normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los créditos se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

3.3. Inventarios

Los inventarios de Club están integrados por los Insumos Químicos , en su mayoría adquiridos en el exterior, utilizados en el campo de golf (fertilizantes o plaguicidas) y los repuestos que se adquieren en plaza o se importan para el mantenimiento de las máquinas, vehículos (carritos de golf) sistema del riego, todos destinados a la sede "Golf" y artículos deportivos . Los mencionados inventarios están valuados a su costo de adquisición.

3.4. Propiedad, planta y equipo

Valuación

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de propiedades, planta y equipo son únicamente activados cuando estos incrementan los beneficios futuros de los mismos. El resto de los gastos son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales como gastos en el momento en que se incurren.



Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados Integrales utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del año siguiente al de su incorporación. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

Inmuebles	50 años
Mejoras y Vivero	20 años
Maquinaria y equipos	10 años
Herramientas	10 años
Muebles y Útiles	10 años
Vehículos	5 años
Carpas	5 años
Software	5 años
Instalaciones y Equipamientos Varios	5 años

3.5 Otros activos no financieros

Los créditos están presentados a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.8). En cuanto corresponde, se aplica lo establecido en la Nota 4.1.

3.6 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se expresan inicialmente a su valor razonable y son subsecuentemente expresadas a su costo. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado, usando el método de la tasa efectiva de interés.

3.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de sucesos pasados por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.



El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del ejercicio sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes a la obligación.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Las provisiones para juicios y contingencias son constituidas con base en la evaluación del riesgo y las probabilidades de ocurrencia de las pérdidas. La evaluación de las probabilidades de perdidas está basada en la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

3.8 Beneficios al personal

Los planes de beneficios al personal son exclusivamente beneficios de corto plazo. La Sociedad no cuenta con beneficios de largo plazo.

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal de corto plazo, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

3.9 Determinación del resultado

La entidad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los servicios vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales.

Los consumos de inventarios que integran el costo de los servicios vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.3.

La amortización de propiedad, planta y equipo e intangibles es calculada según los criterios indicados en la Nota 3.4. Los resultados financieros incluyen diferencias de cambio e intereses perdidos por préstamos, y otras obligaciones a pagar según se indica en las Notas 2.4

A continuación se detallan los capítulos del Estado de Situación Patrimonial, Nota 4 expresados en pesos uruguayos.-



Nota 4 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
CCC al 31 de Octubre de 2025

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

	31.10.2025	31.10.2024
Fondo Fijo	216,986	208,991
Caja	106,557	90,360
Bancos	49,669,474	24,613,735
Cobranzas a depositar		114,442
	49,993,017	25,027,528

4.2 Cuentas comerciales por cobrar

	31.10.2025	31.10.2024
Deudores por servicios	2,690,558	3,663,722
Previsión por incobrabilidad	-353,114	-2,257,983
Deudores Institucionales	295,895	1,248,270
Tarjetas de crédito a cobrar		9,127,095
	12,822,966	9,127,095
	15,456,305	11,781,104

4.3 Otros activos no financieros

	31.10.2025	31.10.2024
Dep en Gtia -Retenciones Judiciales	11,985,208	10,508,491
Pagos adelantados (Anticipos Proveedores)	1,999,104	1,271,893
Otras Cuentas por Cobrar no Comerciales	123,816	203,717
Otros créditos (Seguros a Vencer)/Vales Pers		246,403
	244,851	246,403
	14,352,978	12,230,504

4.4 Inventarios

	31.10.2025	31.10.2024
Productos químicos golf		
Importac. en Tramite(Productos Químicos)		
Artículos Deportivos Golf		601,265
Repuestos golf	2,218,876	2,569,869
Importac. en Tramite(Repuestos)	635,668	
Artículos Deportivos Sede Central		362,033
	315,525	362,033
	3,170,068	3,533,168

4.6 Cuentas comerciales por pagar

	31.10.2025	31.10.2024
Proveedores de plaza	2,383,158	2,456,057



Documentos a pagar

Otras deudas comerciales	258,139	282,974
	<u>2,641,298</u>	<u>2,739,031</u>

4.7 Provisiónes por beneficios a los empleados

	31.10.2025	31.10.2024
Provisión licencia	5,272,222	5,319,099
Provisión salario vacacional	4,193,675	4,238,630
Provisión aguinaldo	5,959,662	5,301,292
Provisión Retroactividad	243,395	
	<u>15,668,954</u>	<u>14,859,021</u>

4.8 Otras Provisiónes

	31.10.2025	31.10.2024
Provisión para Litigios	38,340,264	45,237,720
	<u>38,340,264</u>	<u>45,237,720</u>

4.9 Otros pasivos no financieros corrientes

	31.10.2025	31.10.2024
Cobros Anticipados (Ing. Diferidos)	30,517,257	20,052,143
Remuneraciones a Pagar	5,190,651	5,014,940
IPD a Pagar	803,862	803,862
Acreedores por Cargas Sociales	1,859,299	1,787,235
Otras Deudas	214,622	221,087
Acuerdos Caddies Saldo a Pagar	7,174,532	
	<u>45,760,223</u>	<u>27,879,267</u>

4.10 Otros pasivos no financieros

No Corrientes

	31.10.2025	31.10.2024
Cobros Anticipados (Ingresos Dif)	3,378,553	1,767,970
	<u>3,378,553</u>	<u>1,767,970</u>

4.1.- Efectivo y equivalente de Efectivo

El Club maneja Fondo Fijo para ambas sedes para atender gastos menores en pesos y en dólares que no requieren autorización previa. Para el resto de los movimientos de fondos se utilizan cuentas bancarias moneda nacional y dólares de Banco Itau y Banco Santander. Se incluyen importes pendientes de Depositar al cierre, identificados como "Cobranzas a Depositar" en ambas monedas, con saldos en el ejercicio 2024 y nulo en el presente ejercicio. En partidas "sin identificar" se incluyen importes recibidos en las cuentas bancarias que no están asignadas a ningún socio ni clasificada como resultado hasta tanto pueda ser ubicado su origen.



Fondo Fijo	31/10/25	31/10/24
FDO. FIJO GASTOS M/N - SEDE CENTRAL	77,185	66,820
FDO. FIJO CAMBIO M/N - SEDE CENTRAL	10,000	10,000
FDO. FIJO GASTOS M/E - SEDE CENTRAL	39,083	42,940
FDO. FIJO CAMBIO M/E - SEDE CENTRAL	15,920	16,644
FDO. FIJO GASTOS MN - GOLF	30,000	25,978
FDO. FIJO CAMBIO MN - GOLF	5,000	5,000
FDO. FIJO CAMBIO M/E - GOLF	39,799	41,609
Total Fondo Fijo	216,986	208,991
Caja	31/10/25	31/10/24
Caja Moneda Nacional	58,599	59,394
Caja Moneda Extranjera	47,957	30,966
Total Caja	106,557	90,360
Bancos	31/10/25	31/10/24
ITAU M/N	8,976,446.13	3,615,728.40
ITAU M/E	36,366,918.11	17,824,694.77
SANTANDER PDE C/C M/N	761,049.20	499,116.12
SANTANDER PDE C/C M/E	3,638,020.62	2,674,195.87
Partidas sin identificar M/N	- 65,000.00	- 41,300.00
Partidas sin identificar M/E	- 7,959.80	-
Total Bancos	49,669,474	24,572,435
Cobranzas a Depositar	31/10/25	31/10/24
Cobranzas a Depositar M/N	-	8,987
Cobranzas a Depositar M/E	-	146,755
Total Cobranzas a Depositar		155,742
TOTAL DISPONIBILIDADES	49,993,017	25,027,528

4.2. Cuentas Comerciales por Cobrar

4.2.1. Deudores por Cuota Social y Previsión por Incobrabilidad

4.2.2. Deudores Institucionales

4.2.3.-Deudores por Retenciones de Tarjetas de Crédito y Débitos Automáticos

El padrón social es monitoreado en forma constante de manera de mantenerlo actualizado en virtud del impacto en la previsión de ingresos y cobranza del Club.

Desde el ejercicio cerrado al 31/10/2016 se empezó a calificar a los deudores de acuerdo al grado de certeza en su cobrabilidad determinando riesgos: altos, medio y bajo para castigar la cartera de deudores con un porcentaje de incobrabilidad determinando así la previsión para incobrables. Esta previsión surge del trabajo de la Administración del Club, que de acuerdo al conocimiento de los socios, su comportamiento de pagos y su historial agrupan al conjunto de estos, definiendo así el nivel de riesgo y el porcentaje de “castigo” en función al grado de certeza en la recuperación de los adeudos.

El criterio utilizado al cierre del ejercicio 31/10/2025 en cuanto a “previsión por incobrabilidad” y calificación de los deudores, en riesgos de cobranza, alto, medio, bajo y nulo , fue consistente con el utilizado en el ejercicio anterior. Los saldos adeudados al 31/10/2025 y abonado en los primeros días del mes de noviembre de 2025 constituyen los socios sin castigo por incobrabilidad, exponiéndose en



su totalidad como saldos netos, y respecto al resto de los deudores se mantuvo la clasificación en riesgo alto en cuanto a la probabilidad de cobro, con un castigo del 100% del saldo, riesgo medio , castigo con el 50% sobre el saldo y riesgo bajo , castigo del 20% sobre saldo.

Los saldos comparativos de Deudores por Cuota Social , Previsión por Incobrabilidad y Cuentas de clientes corporativos y Tarjetas en pesos uruguayos son:

CUENTAS a Cobrar Comerciales	31/10/25	31/10/24
DEUDORES POR CUOTA SOCIAL M/N	668,220	744,050
DEUDORES POR CUOTA SOCIAL ME	828,368	2,432,826
DEUDORES TORNEOS Y OTROS ME	1,193,970	486,846
Total Cuentas Comerciales a Cobrar	2,690,558	3,663,722
Previsión por Incobrabilidad MN	- 176,367	- 258,421
Previsión por Incobrabilidad ME	- 176,747	- 1,863,085
Previsión por incobrabilidad Torenos Golf ME	- -	- 136,478
Total Previsión por Incobrabilidad Ctas Com	- 353,114	- 2,257,983
Cuentas Comerciales NETAS a Cobrar	2,337,444	1,405,739

Los Deudores Corporativos o Institucionales se detallan a continuación:

Deudores Corporativos	31/10/25	31/10/24
Deudores por Auspicios comerciales	198,995	1,248,270
Deudores Colegios	96,900	-
Total Deudores Corporativos	295,895	1,248,270

Los importes de Tarjeta de Crédito a Cobrar lo constituyen mayoritariamente los importes comprometidos por pago de cuota social mediante débito automático en tarjetas. Las afiliaciones a socios se suscriben con un compromiso mínimo de 12 meses con renovaciones por igual periodo.-

Los cupones constituyen partidas pendientes de liquidar por las administradoras de crédito y los saldos en Tarjetas a Cobrar, son importes ya liquidados e informados pendientes de ingresar al Banco.

Deudores Tarjetas	31/10/25	31/10/24
Mastercard Cupones m/e	84,897	63,847
Amex Cupones m/e	428,512	-
Visa Cupones m/e	389,376	331,614
Visa Cupones m/m	680,091	165,220
Mastercard Cupones m/n	297,587	78,900
Amex Cupones m/n	-	200
Oca cupone m/n	-	18,838
Tarjetas a Cobrar M/E	4,453,567	2,953,177
Tarjetas a Cobrar M/N	6,488,936	5,515,298
Total Deudores Tarjetas	12,822,966	9,127,095

4.3 Otros Activos No Financieros

Otros Activos no Financieros está compuesto por: Depósito en Garantía por retención Judicial "Caddies", anticipos a proveedores y otras cuentas por cobrar no comerciales y otros créditos.-



4.3.1. Retención Judicial en Garantía “Caddies”

Como antecedente respecto a este rubro, debemos en principio señalar que en el año 2009 el Club fue demandado por un grupo de caddies que reclamaron relación de dependencia con la institución y con ello el pago de todos los rubros salariales que corresponderían por tal reconocimiento. En esa oportunidad el monto demandado ascendía a \$ 413.000.000.- Por esa demanda (IUE Nº 289-88/2009) se inició una retención de caja del 25% de los ingresos resuelta por el Juzgado Letrado Civil de 5to turno de Maldonado el 29/05/2012 y luego suspendida. En virtud de dicha medida, se abrió una cuenta en BROU a nombre del Juzgado donde se acreditaron fondos de las retenciones, hasta su suspensión. En oportunidad de arribar a diferentes acuerdos con los caddies demandantes se abonaban las partidas acordadas y parte de la suma se autorizaba a retirar de esa cuenta judicial.

A lo largo de estos años se consolidaron transacciones con 61 de los 73 caddies que demandaron al Club. No obstante, al cierre del ejercicio 31/10/2024, un núcleo menos negociador de 12 caddies , persistió en el reclamo , y el Juzgado de 7º. Turno emitió sentencia el 8/08/2022 amparando parcialmente a los demandantes. Como medida cautelar la Jueza decretó por decreto No. 2889/2023 el embargo del 25% de los ingresos brutos diarios en pesos uruguayos, designando interventor a tales efectos. Posteriormente la retención se llevó a cabo a través de los medios electrónicos de pago, trabando embargo genérico a lo percibido por cobranza con tarjeta de crédito. Las retenciones sobre las tarjetas de crédito cesaron por solicitud expresa por Decreto 2631/2025 de 9/10/25.-

A la fecha de cierre del presente ejercicio económico, se arribaron a 5 acuerdos con Caddies, (restan 6) ; por un importe total de U\$S 685.000, pagaderos una parte con la suscripción del acuerdo en junio/2025, y el saldo diferido, a abonar parcialmente con la cuota parte del depósito judicial más fondos del Club. En virtud de las transacciones arribadas, la sede Judicial dispuso el cese de las retenciones que realizaban las tarjetas de crédito de las cobranzas, según Decreto 2631/25 del 09/10/25.-

De acuerdo a estos acontecimientos, las cuentas judiciales tuvieron ingresos y egresos durante el ejercicio. Dichas cuentas se alimentaron de las retenciones sobre los ingresos del Club y se disminuyen por el pago de la cuota parte en las transacciones arribadas, de acuerdo a los oficios del Juez. Si bien el saldo resulta complejo de validar con la autoridad judicial y el Brou, el saldo contable a la fecha de cierre en pesos uruguayos resulta:

Retenciones Judiciales	31/10/25	31/10/24
Retención Judicial Caddies m/n	638,579	2,374,875
Retención Judicial Caddies m/e	10,542,766	8,133,616
Ret. Judicial p/oblacion y c. IPD m/n	803,862	-
Total Retenciones Judiciales	11,985,208	10,508,491

En el presente ejercicio se agrega a las cuentas judiciales , una cuenta en la que se deposita el importe del Despido del ex gerente Velio Spano, por concepto de “oblación y consignación ” de la suma liquidada en virtud de la negativa a percibir la liquidación, encontrándose la causa a la fecha en instancias judiciales de apelación.-

4.3.2. Pagos adelantados

Corresponden a saldos de señas o anticipos a Proveedores por trabajos a realizar o productos pendientes de entrega al cierre.



Otros Activos No Financieros	31/10/25	31/10/24
Anticipo Proveedores M/N	-	14,100
Anticipo Proveedores M/E	1,999,104	1,072,549
Anticipos de Gastos de Importación	-	185,243
Total Otros Activos No Financieros	1,999,104	1,271,893

4.3.3. Otros Créditos

En el capítulo de Otros Créditos se incluyen "Seguros a Vencer " por concepto de seguros pagados por adelantado en "Todo Riesgo" y " Responsabilidad Civil", cuya vigencia es contratada desde 20/03/2025 al 20/03/2026 **reconociendo al cierre del ejercicio los importes a vencer que corresponden a la cobertura para el siguiente ejercicio equivalentes a U\$ 6.091,92** al tipo de cambio de cierre, lo que implica un equivalente de \$ 242.452, más vales por adelanto de sueldos al personal. Por otra parte en dicho capítulo se incluyen saldos al 31/10/2025 disponible en tarjeta institucional del Club para utilizar en gastos menores con autonomía de control previo, manteniendo el contralor posterior de montos y conceptos.

Otros Creditos-Pagos Adelantados-	31/10/25	31/10/24
Vales al Personal M/n	2,399	6,800
Seguros a Vencer M/E	242,452	239,603
Total	244,851	246,403

Otros Creditos No comerciales	31/10/25	31/10/24
Tarjeta de Crédito Institucional M/E	123,816	175,080
Tarjeta de Crédito Institucional M/N	-	28,637
Total	123,816	203,717

4.4. Inventarios

Los inventarios del Club están conformados por los insumos en stock para mantenimiento del campo de golf , los repuestos necesarios para el funcionamiento de las máquinas y carritos utilizados en el campo deportivo y stock "otros artículos deportivos " que se comercializan en el Club a los solos efectos de mejor servicio a los socios, tales como indumentaria de colonia de vacaciones, pelotas de driving, remeras, etc.- Las compras se cargan a pérdida con la respectiva factura, determinando al cierre del ejercicio el stock físico para dar de alta el activo en existencia valuados al precio de la última compra.

Bienes de Cambio	31/10/25	31/10/24
Repuestos y Prod. Químicos Golf	2,218,876	2,569,869
Stock Artículos deportivos	315,525	362,033
Stock pelotas driving	-	601,265
Imp en Tramite (pelotas Driving)	635,668	
Total Bienes de Cambio	3,170,068	3,533,168



4.5. Propiedad, Planta y Equipos, e Intangibles

Respecto al Capítulo de Propiedad Planta y Equipo se remite a nota 3.4. en lo que respecta a criterios de valuación y amortización. Las importaciones en trámite relativas a Propiedad, Planta y Equipo al cierre del ejercicio se muestran en el cuadro de Bienes de Uso , las mismas serán incorporadas una vez consolidada la importación dentro del capítulo que corresponda clasificarlo.

4.6. Cuentas Comerciales por Pagar

4.6.1 Proveedores de Plaza

4.6.2 Otras Deudas Comerciales

Los saldos de acreedores comerciales están constituidos por compras de bienes y servicios afectados al giro del Club que se documentan en cuenta corriente de Proveedores una vez recibido el comprobante que dio origen al bien adquirido o al servicio prestado. Los saldos consolidados de dichos proveedores en cuenta abierta se detallan a continuación y fueron conciliados en su totalidad al cierre, verificando el rubro compilado con el detalle de cuentas individuales e inventario incorporado en el sistema informático de gestión integral del Club.

Se incluyen en "Otras Deudas Comerciales" saldos de cuentas corrientes de socios formado por fondos que los socios de Golf depositan en pesos o dólares para descontar de dicha cuenta los consumos en inscripción a torneos, juegos, alquiler de carros, etc. .

Proveedores Comerciales	31/10/25	31/10/24
Proveedores M/e	1,105,441.90	1,094,954.15
Proveedores M/n	1,277,716.42	1,361,102.51
Total Proveedores Comerciales	2,383,158	2,456,057
Otras Deudas Comerciales	31/10/25	31/10/24
Pago a cuenta de Socios M/E	254,108.26	277,149.23
Cuenta corriente MN	4,031.00	5,825.26
Total Otras Deudas Com	258,139	282,974

4.7 Provisiones por beneficios a empleados

Las cuentas por obligaciones, beneficios y retenciones al personal a corto plazo son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconocen al cierre de ejercicio las obligaciones por concepto de beneficios generados por el personal, (licencia, aguinaldo y salario vacacional) , devengado al cierre, reflejando la pérdida correspondiente con cargo a la provisión.- Por disposición de Consejo de Salarios los funcionarios dependientes del Club perciben en diciembre de cada año un aguinaldo "doble" que se refleja en la provisión. Asimismo a la fecha de cierre no se conocía el porcentaje de ajuste salarial retroactivo al mes 07/25, el cual fue publicado en el mes 12/25, realizando la provisión por dicha pérdida correspondiente al período 07/25 a 10/25.-



Provision Beneficios Empleados	31/10/25	31/10/24
Provisión Salario Vacacional	4,193,675	4,238,630
Provisión Aguinaldo	5,959,662	5,301,292
Provisión Licencia	5,272,222	5,319,099
Provisión Retraoctividad Consejo de Sal	243,395	
Total Provisiones	15,668,954	14,859,021

4.8. Otras Provisiones

En relación a la controversia que el Club mantiene por el tema “caddies”, que fue referenciado en la Nota 4.3, en base a informes de reconocidos asesores legales, el Club mantuvo siempre su posición de desconocimiento de la relación de dependencia basado en particular y básicamente en las siguientes premisas: **a)no contrata ni contrató los caddies, b) no paga retribución o salario, c) no impone orden o directiva , limitándose exclusivamente a entregar una chapa-numero- a cada caddie a efectos de respetar un orden de ingreso e identificar a quienes ingresan a la cancha por una cuestión de seguridad.** No obstante la demanda laboral que aún continúa, y frente al recurso interpuesto, el Juzgado competente de 7º. Turno emitió sentencia Definitiva de Primera Instancia el 8 de agosto de 2022 por el que se amparó parcialmente la demanda y condenó a Cantegril Country Club a abonar a los doce (**12**) reclamantes que quedaron formando parte de la parte actora los siguientes rubros: **licencia, salario vacacional, aguinaldo, descanso intermedio y semanal, feriados y horas extras, más por daños y preceptivos en el guarismo peticionado, sobre los rubros de naturaleza salarial, intereses y reajustes legales, según la liquidación que difirió a la vía incidental del artículo 378 del Código General de Proceso.** Asimismo, la Sentencia desestimó los siguientes rubros: **antigüedad, horas extra fuera de temporada y daño moral por no aportación reclamados.** A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros quedan pendientes **6 casos**, estimando para la previsión una suma unitaria de **U\$S 150.000**, lo que implica llevar la misma al **valor de U\$S 900.000**, contabilizando dicha contingencia.-

Paralelamente con respecto a la provisión por litigio en pesos uruguayos, en virtud del reclamo laboral formulado por el ex funcionario Velio Spano, el asesor jurídico aconsejó provisionar una **suma de \$ 3.325.026** por concepto de rubros salariales reclamados durante su vinculación con el Club en formato de contrato de empresa independiente, dado que la sentencia de segunda instancia incorporó más rubros que la de primera instancia. El importe de \$ 3.325.026, se encuentra desglosado en \$ 803.862, (IPD a pagar) y \$ 2.521.164 Previsión por litigio M/N .-

Prov. para Juicios	31/10/25	31/10/24
Prov Demandantes ME	35,819,100.00	44,937,720.00
Prov Demandantes MN	2,521,164.00	300,000.00
Total Provisiones por Litigio	38,340,264.00	45,237,720.00

4.9 Otros Pasivos No Financieros

4.9.1 Otros Pasivos No Financieros Corrientes

4.9.1.1. Cobros Anticipados, (Ingresos Diferidos)

Históricamente el CCC ha cobrado las cuotas sociales en efectivo o a través de diferentes medios de pago, (cheques, cheques diferidos, tarjeta de crédito y tarjeta de débito o débitos automáticos en cuentas) . Particularmente a partir del acuerdo comercial con ITAU, que otorgó beneficios de descuentos utilizando los medios electrónicos de pago de dicho Banco con los sellos visa y máster, se



incrementó notablemente la cobranza, en particular con la modalidad de "Débito automático " o cuenta bancaria.

Una vez realizada la afiliación del socio, y acordado el pago por este medio, se genera la planilla de "envío de débitos " a Banco Itau y a las Administradoras de Crédito (visa, máster, amex,), y procesado el archivo en el sistema de Gestión de CCC se recibe la información de cobranza con éxito y/o de rechazos para aplicar a las cuentas.

Considerada esta modalidad de pago, la cuota devengada mes a mes que se cobra por este medio se factura contado, mes a mes de acuerdo al contrato que suscribió el socio, reconociendo la ganancia en cada mes con cada devengamiento de cuota y cobro, verificando cobros anticipados corriente y no corrientes.

Habitualmente, en el mes de Agosto, (salvo promociones especiales) la Comisión Directiva define los precios de cuota por categoría para el año siguiente, y comienza a cobrarla desde setiembre de cada año.

De esta manera, año a año, se verifica, que antes del cierre de ejercicio, cada 31/10, se reciben cobros de anualidades y cuotas correspondiente a los años siguiente dependiendo de las promociones realizadas.

Ingresos Diferidos Corto Plazo	31/10/25	31/10/24
Ingresos Diferidos Colonia Vacac	3,031,285	1,500,906
Ingresos Diferidos Golf M/e	21,205,258	13,672,487
Ingresos Diferidos Sede M/n	6,280,714	4,878,750
Total Ingresos Diferidos corto Plazo	30,517,257	20,052,143

4.9.1.2 Remuneraciones y Otras cuentas a Pagar

Corresponde a los haberes devengados por el mes de cierre 10/2025 y pendientes de pago al cierre incluyendo una indemnización por despido a pagar y las retenciones de la seguridad social de los dependientes que se abonan a mes vencido. Las remuneraciones del personal están exceptuadas de aportes patronales (Art.69 de la Constitución). El importe de Indemnización por Despido a pagar corresponde a la liquidación del Sr. Velio Spano , desvinculado de la institución en agosto 2024. A la fecha y en virtud de haber rechazado la liquidación realizada, se abrió la vía judicial de reclamo, disponiendo la Administración del Club promover proceso de oblación y consignación , depositando la suma detallada en cuenta Brou judicial abierta a dichos efectos, a nombre del Juzgado y bajo el rubro de



autos, (IUE 2-80214/2024). Se incluyen en este capítulo, los saldos de los acuerdos ya suscriptos con los 5 caddies, que al 31/10/2025 tenían saldos pendientes por la cronología de pagos acordada.-

Remuneraciones y Otras C a Pagar	31/10/25	31/10/24
Remuneraciones al Personal	5,190,651	5,014,940
Acreedores por Cargas Sociales	1,859,299	1,787,235
Ipd a Pagar	803,862	803,862
Retenciones Salariales a Pagar	214,622	221,087
Acuerdos c/ Caddies a Pagar	7,174,532	-
Total	15,242,966	7,827,124

4.9.2. Otros Pasivos No Financieros No corrientes

Corresponde a los ingresos que se devengarán en un plazo mayor a 12 meses y los cobros de cuotas anticipadas correspondientes al ejercicio 2026-2027 y posteriores.-

Ingresos Diferidos Largo Plazo	31/10/25	31/10/24
Ingresos Diferidos Golf	3,302,737	1,700,960
Ingresos Diferidos Sede	75,816	67,010
Total Ingresos Diferidos Largo plazo	3,378,553	1,767,970



Nota 5.- INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES Asociacion Civil Cantegril Country Club			
5.1	Ingresos de actividades ordinarias	31.10.2025	31.10.2024
	Ingresos Locales (Sede y Golf)		
	Ingresos Sede	112,582,638	99,263,471
	Ingresos Golf	110,222,587	88,891,425
	Otros Ingresos Golf	393,649	
		223,198,874	188,154,895
5.2	Costo de Ventas	31.10.2025	31.10.2024
	Costo de Ventas Servicios		
	Costo de Ventas Servicios Sede	85,803,461	83,871,357
	Costo de Ventas Servicios Golf	59,745,899	57,755,774
		145,549,360	141,627,131
5.3	Gastos de Distribucion y Ventas	31.10.2025	31.10.2024
	Gastos de Publicidad y Marketing		
		4,538,869	5,215,345
		4,538,869	5,215,345
5.4	Gastos de Adminstracion	31.10.2025	31.10.2024
	Amortizaciones	9,161,406	7,030,566
	Otros Gastos de Administracion	18,551,727	15,944,119
		27,713,133	22,974,685
5.5	Otros gastos	31.10.2025	31.10.2024
	Gastos Campo Ecuestre	571,735	490,444
	Prevision para Litigio	22,341,879	300,000
		22,913,614	790,444
5.6	Ingresos financieros	31.10.2025	31.10.2024
	Reintegros Comisiones Tarjetas		
	Diferencia de Cambio	7,507	
	Otros ingresos financieros	6,192	
		13,699	
5.7	Costos financieros	31.10.2025	31.10.2024
	Intereses Perdidos		63,322
	Comisiones Tarjetas de Credito	5,358,548	4,877,221
	Gastos Financieros	359,563	336,067
	Diferencia de Cambio	1,979,559	1,675,721
		7,697,670	6,952,331



5.1. Ingresos de Actividades ordinarias

Los ingresos principales del Club están constituidos por los ingresos por cuota social de cada sede y otros ingresos relacionados a Torneos de golf, Tenis, y servicios. A continuación se resumen los principales ítems de ingresos.

Ingresos SEDE Central por TIPO	31/10/2025	31/10/24
Cuotas	101,045,487	88,830,094
Colonia	5,441,387	5,559,936
Tenis	1,892,463	1,391,396
Auspicios	1,258,903	1,442,204
Casilleros	1,261,163	1,240,825
Otros Ingresos	1,683,236	799,016
Total INGRESOS SC	112,582,638	99,263,471

Ingresos GOLF por Tipo	31/10/2025	31/10/24
Cuotas	71,690,098	61,275,796
Green Fee	11,220,570	7,900,676
Torneos	8,640,652	7,679,680
Auspicios Comerciales	2,015,736	1,705,346
Alquiler Carritos	9,369,025	7,262,893
Driving	3,152,039	2,509,770
Varios	4,134,467	557,264
Total Ingresos GOLF	110,222,587	88,891,425

5.2. Costo de venta o producción de los servicios

Los costos incurridos para la prestación de los servicios incluyen todas las reparaciones y mantenimiento de muebles y útiles e instalaciones necesarias para la prestación del servicio, consumos públicos (energía eléctrica, agua, comunicaciones) , combustible y los recursos humanos y leyes sociales que son el costo más importante que asume el Club para hacer posible la óptima prestación del servicio. Se detallan los principales costos de producción :

Ctos Produccion SEDE C.	31/10/2025	31/10/24
Consumos Publicos	9,058,970	9,639,026
Recursos Humanos	62,165,896	61,073,414
Mantenimiento	9,274,162	7,838,294
Colonia de Vacaciones	457,092	275,933
Tenis	634,341	801,864
Piscina	2,309,372	2,664,975
Sala y Fitness	399,255	335,305
Seguros	877,090	739,636
Prevision cuotas incobrables	126,206	114,113
Varios	501,078	388,798
TOTAL Costo directos Sede Central	85,803,461	83,871,357



Costos Producción SEDE GOLF	31/10/2025	31/10/24
Consumos Publicos	2,923,944	2,683,371
Recursos Humanos	38,542,423	36,847,430
Mantenimiento	8,657,908	9,256,552
Torneos	4,431,151	4,221,934
Carritos	2,961,912	2,030,379
Driving	506,382	393,549
Seguros	890,941	942,455
Prevision cuotas incobrables	176,943	1,047,834
Varios	654,294	332,269
TOTAL Costo directos Sede Golf	59,745,898	57,755,774

5.3. Gastos de Distribución y Ventas

En este capítulo se incluyen los gastos promocionales, afiliaciones y suscripciones, gastos de representación.-

5.4. Gastos de Administración

Incluye todos los gastos administrativos, tales como gastos de oficina, papelería, honorarios, locomoción, recursos humanos que se aplican a la institución en general sin aplicación específica a un centro de costos determinado, Sede o Golf , y amortizaciones de Propiedad, Planta y Equipo.

5.5. Otros Gastos

Se incluye mantenimiento del campo ecuestre y la previsión para litigio referenciada en el capítulo de Pasivo.

5.6- Ingresos Financieros

Están constituidos por la porción de Diferencia de cambio (ganancia) y un sobrante de caja.

5.7. Costos Financieros

Los costos financieros están conformados por las comisiones de tarjeta de crédito, intereses perdidos por financiaciones obtenidas, gastos bancarios y diferencia de cambio por la posición neta en dólares valuada a la diferencia de cotización del ejercicio.

Nota 6.-ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS



6.1.-Factores de riesgo financiero

Las actividades de la entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios, y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de caja), riesgo de crédito y riesgo financiero de contraparte y riesgo de liquidez.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de Cantegril Country Club. a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, la administración del capital por parte de la Sociedad. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien establece las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez

6.1.1.-Riesgo de mercado

i) Riesgo Cambiario

Las principales transacciones de la Sociedad, así como sus principales activos y pasivos, están denominados en su moneda funcional, por lo tanto no se encuentra expuesta a riesgos cambiarios significativos, siempre y cuando el aumento del tipo de cambio, (cotización del dólar) no verifique variaciones importantes.-

Los saldos que integran la posición en moneda diferente al peso uruguayo, al tipo de cambio vigente al 31 de Octubre de 2025 y al 31 de Octubre de 2024 son:



Nota 6

RIESGOS Financieros

Cantegril Country Club		31/10/2025	
RIESGO CAMBIARIO	Importe en dólares	T/C =	Total equivalente en \$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,008,561.46		40,139,738
Cuentas comerciales por cobrar	185,958.03		7,400,944
Otros Activos No Financieros	324,333.23		12,908,138
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,518,852.72		60,448,819
TOTAL ACTIVO	1,518,852.72		60,448,819
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	34,160.41		1,359,550
Acreedores Financieros	-		-
Otras deudas No Financieras	1,080,269.16		42,993,632
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,114,429.57		44,353,182
TOTAL PASIVO	1,114,429.57		44,353,182
POSICIÓN NETA	404,423.15		16,095,637
Cantegril Country Club		31/10/2024	
RIESGO CAMBIARIO	Importe en dólares	T/C =	Total equivalente en \$
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	499,358.43		20,777,805
Cuentas comerciales por cobrar	135,871.43		5,653,474
Otros Activos No Financieros	205,443.52		8,548,299
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	840,673.38		34,979,579
TOTAL ACTIVO	840,673.38		34,979,579
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	33,116.12		1,377,929
Acreedores Financieros	-		-
Otras deudas No Financieras	1,080,000.00		44,937,720
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,113,116.12		46,315,649
TOTAL PASIVO	1,113,116.12		46,315,649
POSICIÓN NETA	(272,442.74)		(11,336,070)



La posición monetaria al 31/10/2025 muestra un escenario mucho más favorable que el ejercicio cerrado al 31/10/2024, posición activa, por U\$S 404423, en el actual ejercicio contra U\$s 272443, pasiva del ejercicio anterior, lo que implica una disminución del riesgo cambiario.-

6.1.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la entidad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. La entidad posee activos líquidos en bancos y en cuentas a cobrar para hacer frente a los pasivos corrientes comprometidos. A fecha de cierre del ejercicio, los activos líquidos son suficientes para cubrir los pasivos de corto plazo.

6.1.3. Administración del riesgo de capital

El objetivo de la administración del riesgo de capital es salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha, manteniendo una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

6.1.4. Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables

NOTA 7.-

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	31/10/2025				
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Instrumentos de patrimonio	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	49,993,017			49,993,017	49,993,017
Cuentas comerciales por cobrar	15,456,305			15,456,305	15,456,305
Otros activos no financieros	14,352,978			14,108,127	244,851
Inventarios	3,170,068				3,170,068
Propiedad, planta y equipo					97,051,855
Intangibles					97,051,855
Total	82,972,369			79,557,450	100,466,774
					180,024,224
Pasivos					
Cuentas comerciales por pagar	2,641,298			2,641,298	2,641,298
Provisiones por beneficios a los empleados	15,668,954			15,668,954	15,668,954
Otras provisiones	38,340,264			38,340,264	38,340,264
Pasivos financieros					
Otros pasivos no financieros	49,138,776			15,242,966	33,895,809
Total	105,789,291			71,893,482	33,895,809
					105,789,291



31/10/2024

	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Instrumentos de patrimonio	Subtotal financieros	Activos/Pasivos no financieros	Total
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	25,027,528			25,027,528		25,027,528
Cuentas comerciales por cobrar	11,781,104			11,781,104		11,781,104
Otros activos no financieros	12,230,504			11,984,100	246,404	12,230,504
Inventarios					3,533,168	3,533,168
Propiedad, planta y equipo					99,316,438	99,316,438
Intangibles						-
Total	49,039,136			48,792,732	103,096,010	151,888,742
Pasivos						
Cuentas comerciales por pagar	2,739,031			2,739,031		2,739,031
Provisiones beneficios empleados	14,859,021			14,859,021		14,859,021
Otras provisiones	45,237,720			45,237,720		45,237,720
Pasivos financieros						-
Otros pasivos no financieros	29,647,237			7,827,124	21,820,113	29,647,237
Total	92,483,009			70,662,896	21,820,113	92,483,009

Nota 9.-Hechos Posteriores

Con fecha 26 de Diciembre de 2025 la Comisión Directiva del Club aprobó los Estados Financieros de la Asociación Civil Cantegril Country Club al 31/10/2025. Con fecha noviembre 2025, se recibe notificación de sentencia de segunda instancia 297/2025, por la cual se amplió la condena de los rubros por despido del ex empleado Velio Spano, procediendo por tanto a incluir en las previsiones por litigio la suma indicada en la Nota 4.8 – Al respecto se interpuso recurso de casación contra dicha sentencia de segunda instancia que se encuentra en trámite.-

Nota 10.- Planes de la Dirección

La Comisión Directiva del Club tiene como propósito mantener el nivel de crecimiento de la Institución en todos los aspectos, deportivo, social y cultural, sin descuidar los aspectos económicos y financieros para el cumplimiento de los objetivos. En lo Deportivo, se está concretando la instalación de dos canchas de padel modernas importadas de última generación. En el aspecto social y cultural se continúan generando actividades para los socios y su grupo familiar, y en lo que respecta a los asuntos legales se han arribado a acuerdos con caddies con la perspectiva de alcanzar acuerdos finales con los 6 casos restantes finalizando así una etapa de negociaciones que han llevado más de 20 años.



Inés Nolé Pesce
CONTADORA PÚBLICA
C.P. 52.970

ADMINISTRACIÓN CONTABLE,
ASESSORAMIENTO FINANCIERO,
FISCAL, LEGAL Y ORGANIZACIONAL

