



¡BIENVENIDOS!

WWW.ESTUDIANTESDELAPLATA.COM



/EDELPOFICIAL

MEMORIA Y BALANCE

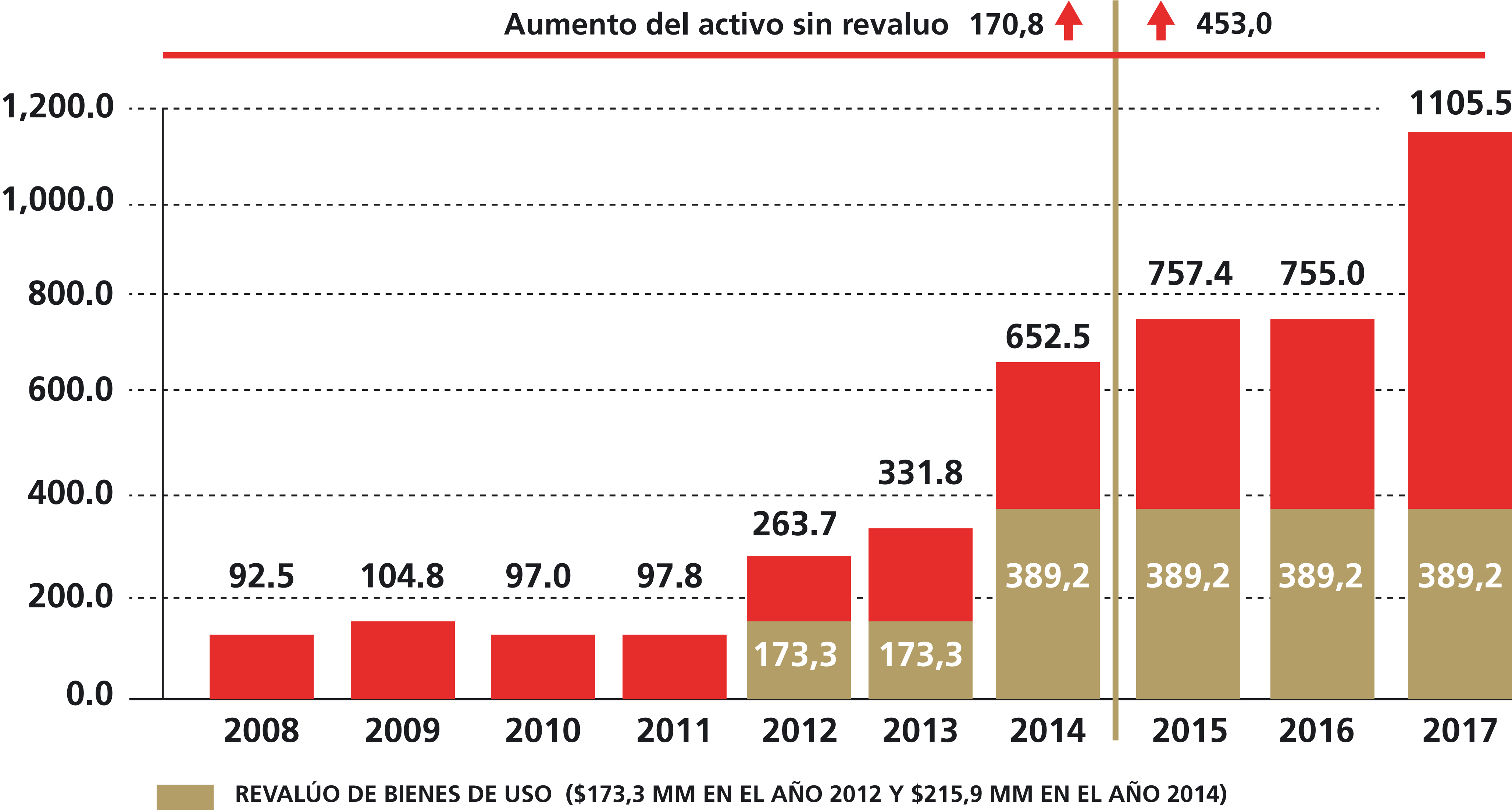
AL 30 DE JUNIO DE 2017

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO (EN MILLONES DE PESOS)

	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012	Jun. 2011
ACTIVO TOTAL	1.105,5	755,0	754,4	652,5	331,8	263,7	97,8
REVALÚO (*)				389,2	173,3	173,3	
ACT. S/ REVALUO				263,3	158,5	90,4	97,8
VARIACIÓN EN \$	350,5	-2,4	104,9	320,7	68,1	165,9	
VARIACIÓN %	46%	-0,3%	16%	97%	26%	170%	
PASIVOS				271,3	170,3	112,9	
PAT. NETO NEGATIVO				-8,0	-11,8	-22,5	

(*) Revalúo de Bienes de Uso (\$ 173,3 MM en el año 2012 y \$ 215,9 MM en año 2014)

EVOLUCIÓN DEL ACTIVO TOTAL (EN MILLONES DE PESOS)



EVOLUCIÓN DEL ACTIVO - ALTAS DE BIENES DE USO (EN MILLONES DE PESOS)

	15 - 17	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	12 - 14	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012
OBRA ESTADIO	192,4	118,7	31,6	42,1	52,6	33,2	16,5	2,9
RESTO (*)	19,2	12,3	2,8	4,1	4,1	0,8	0,7	2,6
TOTAL	211,6	131,0	34,4	46,2	56,7	34,0	17,2	5,5

MAYOR INVERSIÓN EN OBRA DEL ESTADIO Y COUNTRY / SEDE

(*)Incluye:

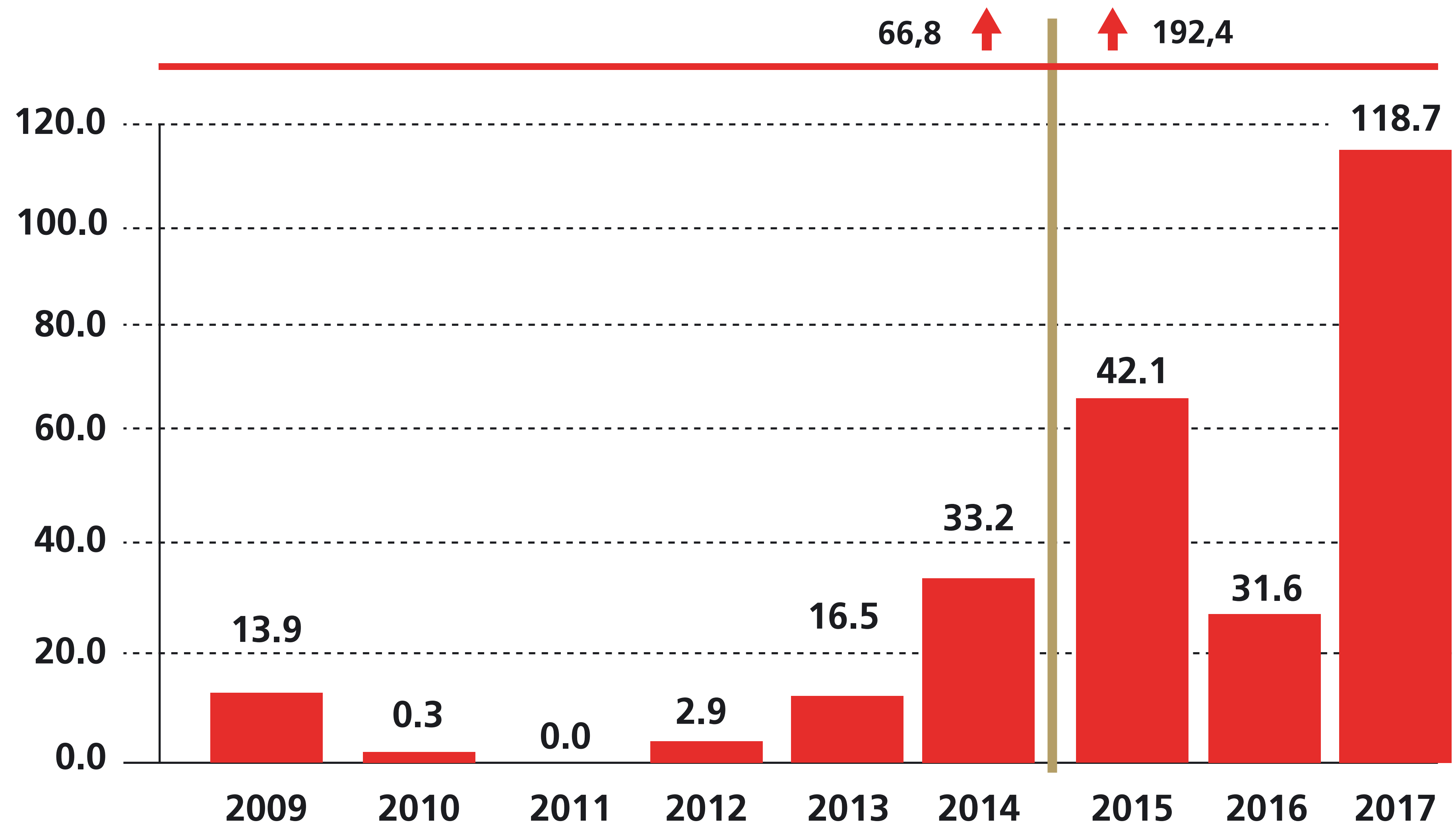
Refacciones y reparaciones en Sede Social

Obras Country Club -Nuevo Acceso - Vestuarios F. Amateur e Infantil - Iluminación y alambrados de canchas de tenis y de hockey - Cancha de césped sintético Fútbol Profesional.

Obras Colegio - Cielorrasos- Aula nueva- Luminarias - Batería de baños - Pintura - Vereda perimetral - Tanques de agua- Galería- Aire acondicionado central.



EVOLUCIÓN DE LA OBRA EN CURSO DEL ESTADIO (EN MILLONES DE PESOS)



EVOLUCIÓN DEL ACTIVO - ACTIVOS INTANGIBLES (DIVISIONES INFERIORES)

(EN MILLONES DE PESOS)

PRIMEROS
CONTRATOS

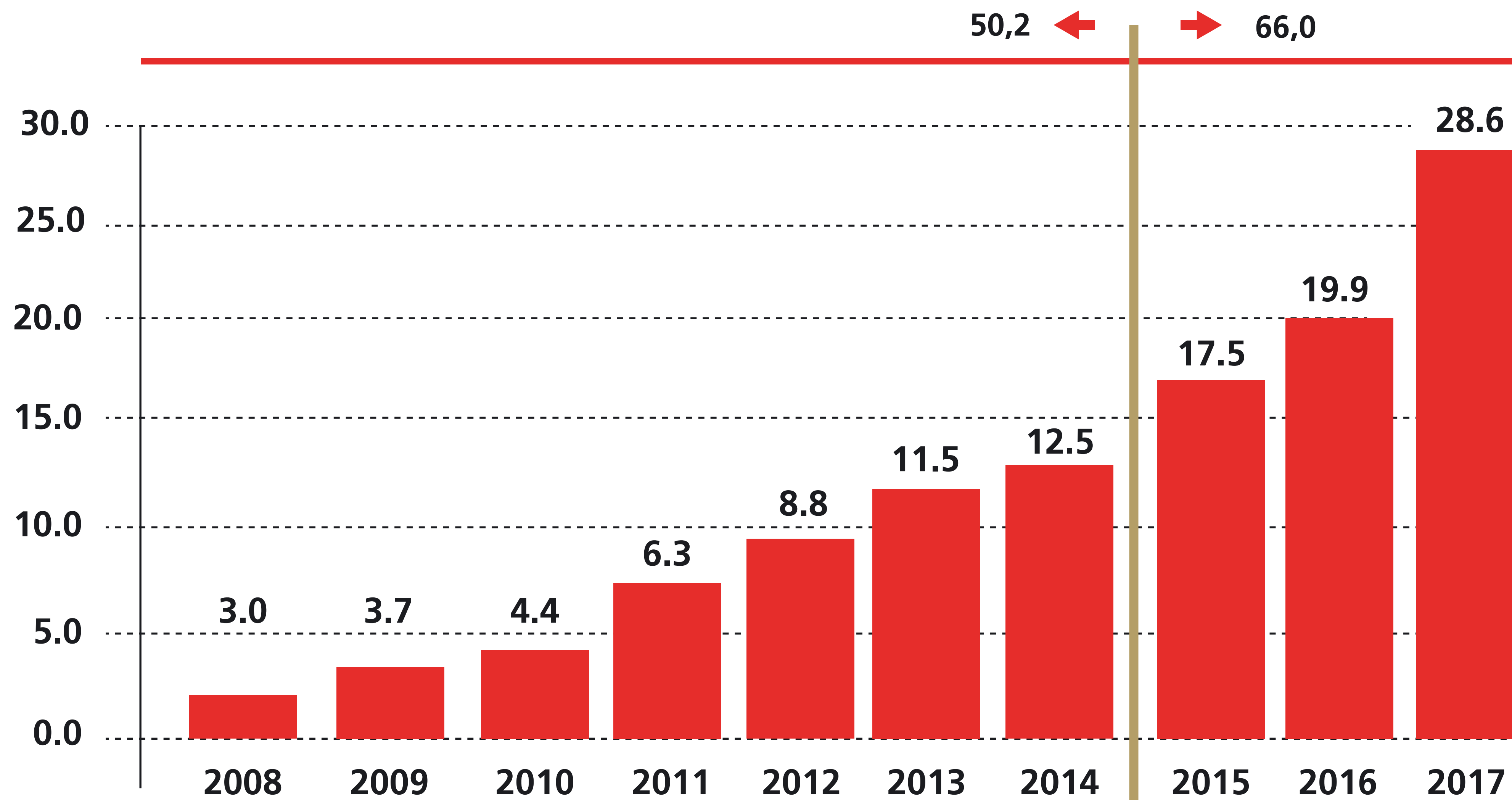
Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012
28,6	19,9	17,5	12,5	11,5	8,8
66,0			32,8		

MAYOR INVERSIÓN EN DIVISIONES INFERIORES



EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN DIVISIONES INFERIOR

(EN MILLONES DE PESOS)



PASIVO TOTAL (EN MILLONES DE PESOS)

DEUDA	152,6	44%
PREVISIONES	65,0	19%
FONDOS ESPECÍFICOS	128,9	37%
PASIVO TOTAL	346,6	



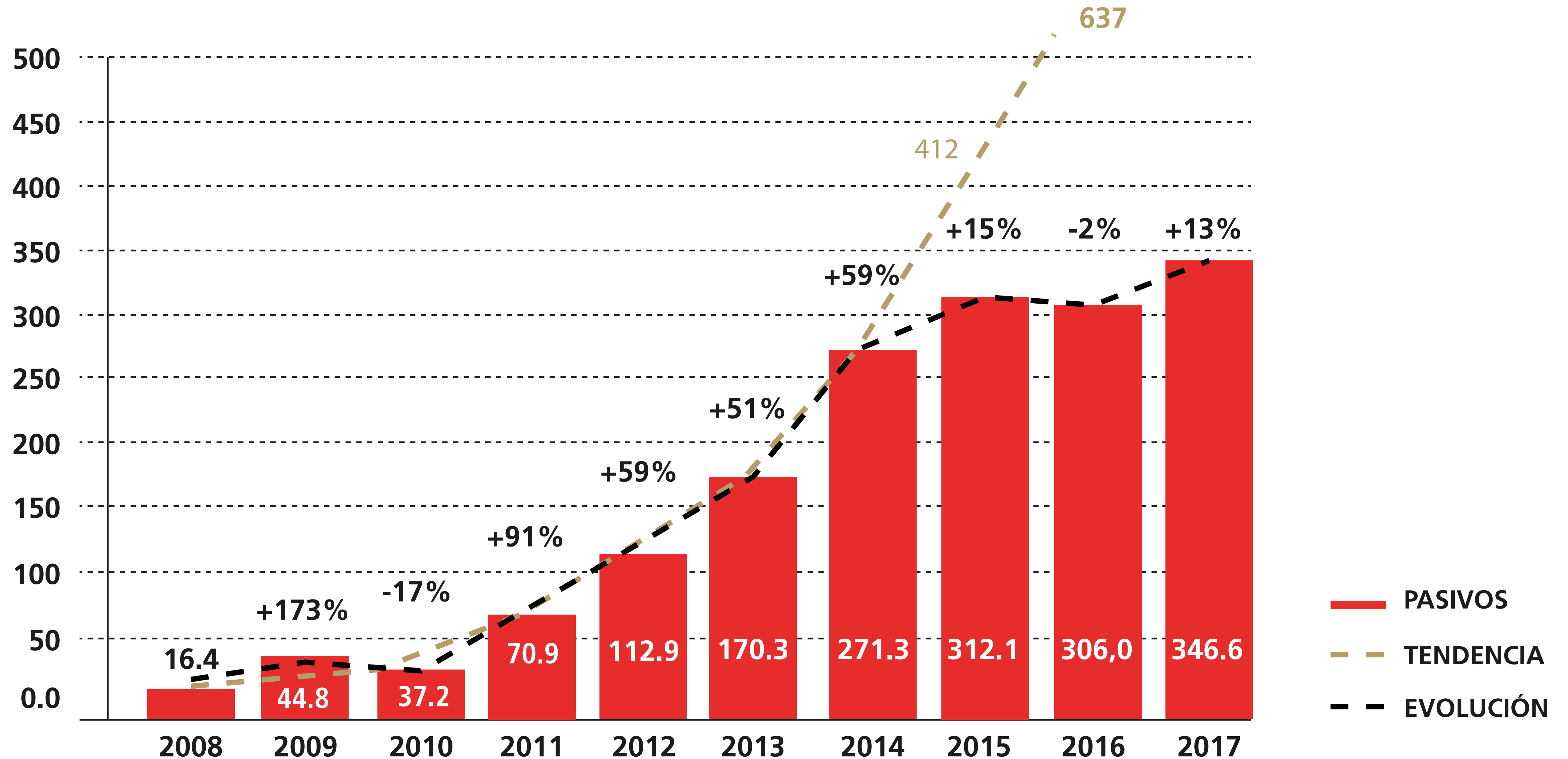
EVOLUCIÓN DEL PASIVO TOTAL (EN MILLONES DE PESOS)

	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012	Jun. 2011
PASIVO	346,6	306,0	312,1	271,3	170,3	112,9	70,9
VARIACIÓN \$	40,6	-6,1	40,8	101,1	57,3	42,0	
VARIACIÓN %	13%	-2%	15%	59%	51%	59%	



EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN DIVISIONES INFERIOR

(EN MILLONES DE PESOS)



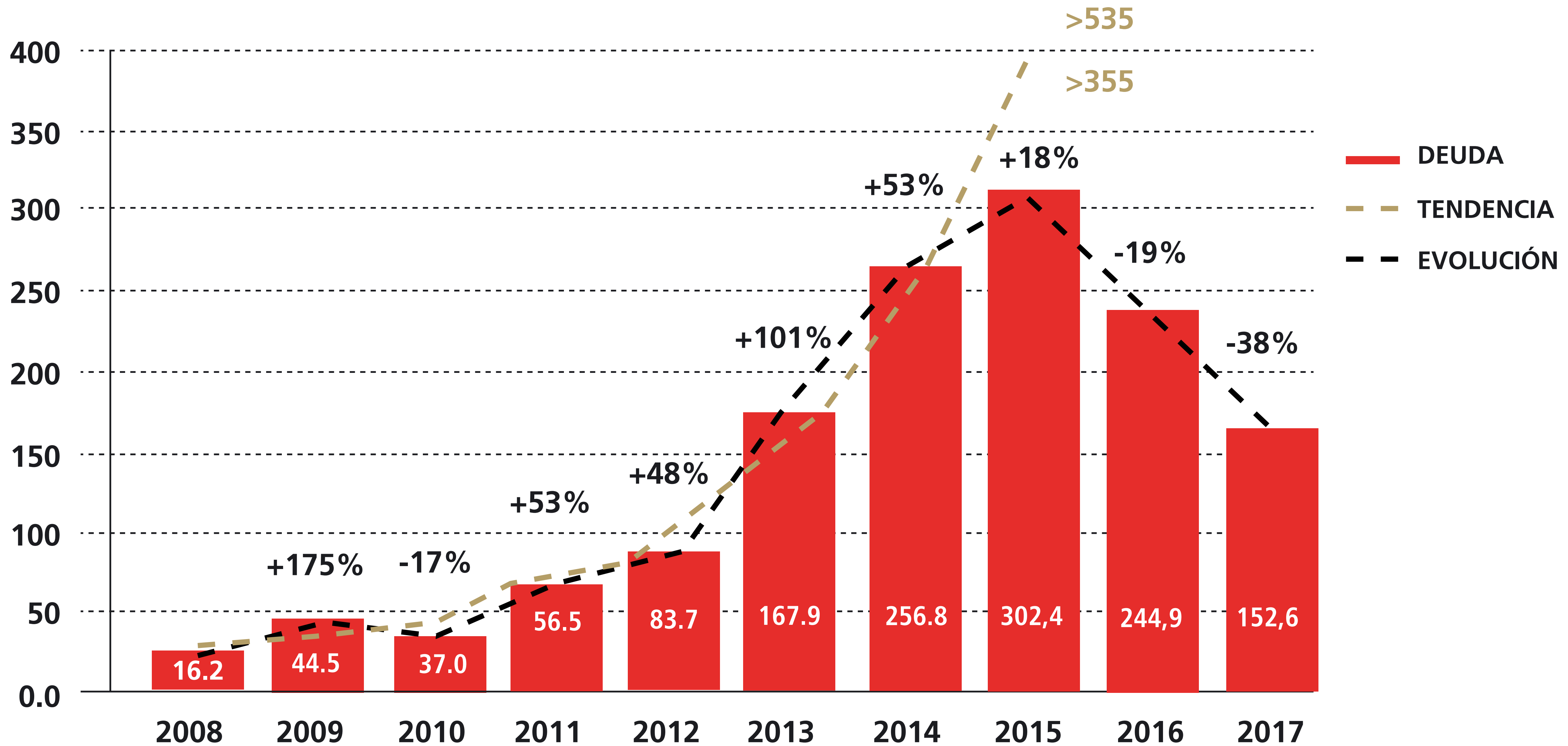
EVOLUCIÓN DE LAS DEUDAS (EN MILLONES DE PESOS)

	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012	Jun. 2011
ACTIVO TOTAL	152,6	244,9	302,4	256,8	167,9	83,7	56,5
VARIACIÓN \$	-92,3	-57,5	45,6	88,9	84,2	27,2	
VARIACIÓN %	-38%	-19%	18%	53%	101%	48%	
PREVISIONES	65,0	42,6	9,7	14,5	2,4	29,2	14,4
SUBTOTAL DEUDAS+PREV.	217,6	287,5	312,1	271,3	170,3	112,9	70,9
VARIACIÓN \$	-67,4	-24,6	40,8	101,0	57,4	42,0	
VARIACIÓN %	-24%	-8%	15%	59%	51%	59%	

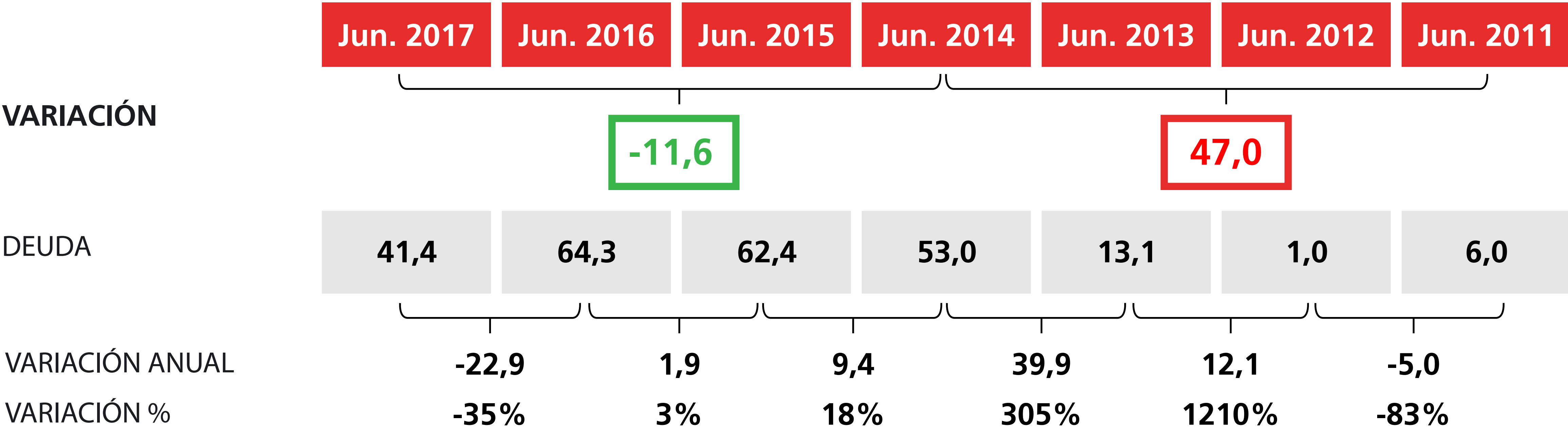
SEGUNDO AÑO CONSECUTIVO DE DESENDEUDAMIENTO

EVOLUCIÓN DE LAS DEUDAS - TENDENCIA

(EN MILLONES DE PESOS)



EVOLUCIÓN DE LA DEUDA CON AFA (NOTA 16) (EN MILLONES DE PESOS)



Se ha acordado con la AFA cancelar la totalidad de la deuda en Dic-17 mediante la compensación de los derechos de televisación del periodo Ago-17 a Dic-17 (ambos inclusive) y la diferencia resultante será abonada en la primer quincena de Dic-17

SIN DEUDA AL 31/12/17



DEUDA CON AFIP (NOTA 14) (EN MILLONES DE PESOS)

INCLUIDA EN PLANES DE PAGO

35,3

NO EXIGIBLE AL 30 DE JUNIO
(YA CANCELADA A SU VENCIMIENTO IVA Y RETENCIONES JUNIO)

3,4

DEUDA TOTAL A JUNIO 2017

38,7

ÚLTIMA POSICIÓN ADEUDADA: JULIO 2014

DEUDA ADMINISTRADA Y A SER CANCELADA EN 4 AÑOS

- Planes de Pagos: 7
- Cuotas totales: 60 (Promedio ponderado por los montos y duración de cada uno de los Planes)
- Cuotas restantes por pagar: 51 (Promedio ponderado por los montos y duración de cada uno de los Planes)



DEUDAS RELACIONADAS CON EL FÚTBOL PROFESIONAL DE LA GESTIÓN ANTERIOR CANCELADAS ENTRE EL EJERCICIO 2016 Y EL ACTUAL

Concepto	Beneficiario	Monto	Situación actual
Pase Damonte	Nacional de Montevideo	US\$ 140.000	CANCELADO
Préstamo P. Rodríguez	Santos de Brasil	US\$ 296.000	CANCELADO
Pagaré Galván	Mariana S. Greco	US\$ 74.000	CANCELADO
Desc. de Mec. de Solidaridad (*)	AGR	US\$170.246 € 496.701 US\$ 136.382	CANCELADO
Pase Aguirregaray (Peñarol)	Aguerre Herrera	US\$ 215.000	CANCELADO
TOTAL CANCELADO		US\$ 1.031.628 + € 496.701	

(*) M. Rojo (Manchester), F. Fernández (Swansea), J.Basanta (Fiorentina), J. Sosa (A. Madrid), F. Fernández (Getafe)

CAPITAL DE TRABAJO (NOTA 17)

ACTIVO CORRIENTE	217,5
PASIVO CORRIENTE	166,7
CAPITAL DE TRABAJO	50,8

El modelo de saneamiento de la estructura financiera del club encarado por la Comisión Directiva permitió mejorar paulatinamente el flujo de caja, logrando revertir en muchos años el capital de trabajo negativo, obteniendo en el presente ejercicio un capital de trabajo positivo de \$ 50.813.309



EVOLUCIÓN DEL RESULTADO NETO (EN MILLONES DE PESOS)

	15 - 17	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	12 - 14	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012
RESULTADO NETO	377,9	310,0	3,7	64,2	-21,1	14,1	10,8	-46,0

MAYOR RESULTADO NETO

TRANSFERENCIAS

ROSSI AUZQUI G. PIREZ BARBONA GIL ASCACIBAR FOYTH	JARA CERUTTI ANSELMO MENDOZA	CORREA CARRILLO VERA LUNA	RULLI SILVA	ZAPATA MERCADO	PÉREZ ORIÓN PIATTI PEREYRA
---	---------------------------------------	------------------------------------	----------------	-------------------	-------------------------------------



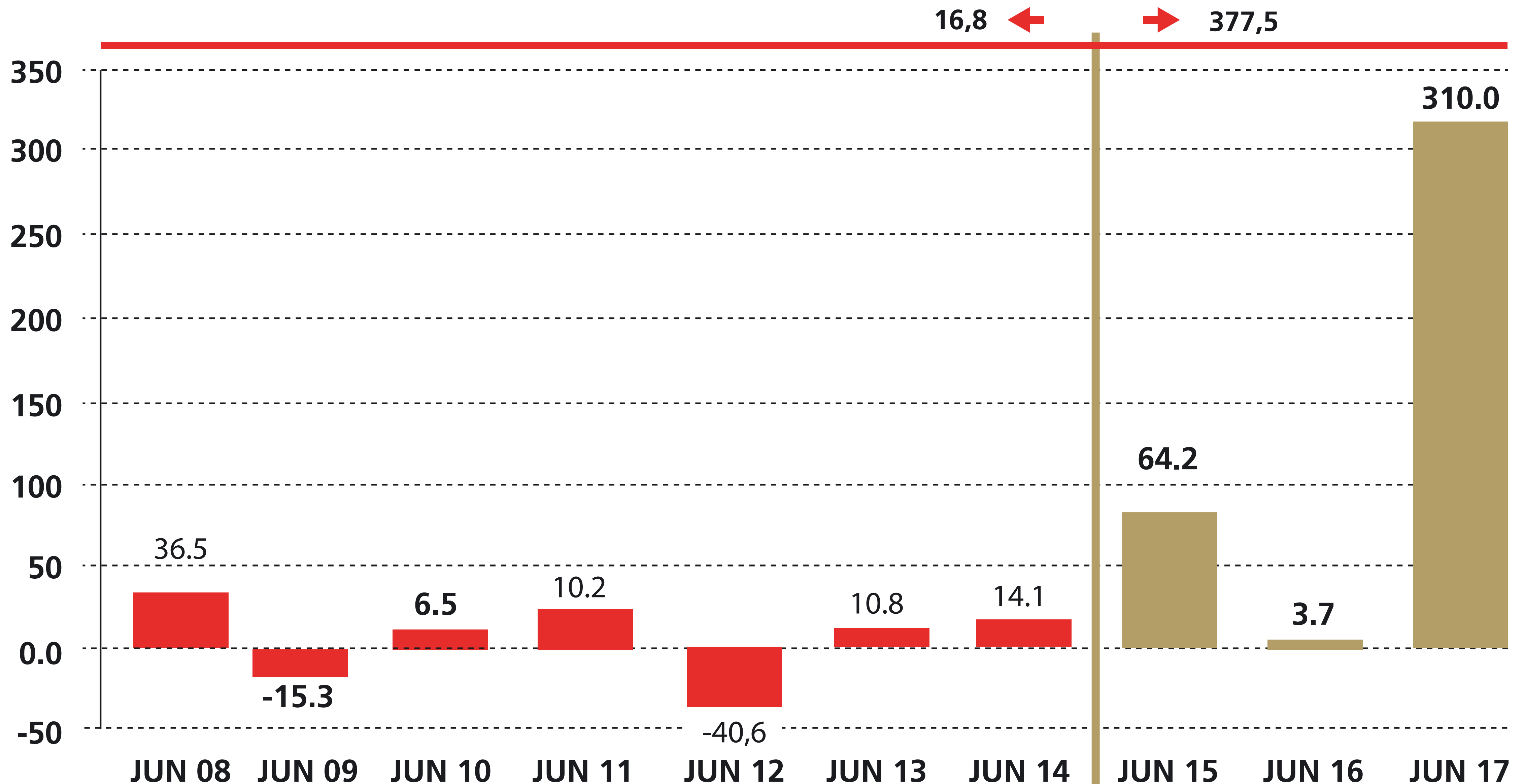
HECHOS POSTERIORES AL CIERRE (NOTA 21)

VENTA DE JUGADORES POSTERIORES AL CIERRE

Concepto	Valor neto contable	Venta Neta	Tipo de cambio	Venta Neta (pesos)	Resultado
Barbona	1.249.140	US\$ 500.000	16,53	8.265.000	7.015.860
Gil	2.532.600	US\$ 900.000	16,53	14.877.000	12.344.400
Ascacibar	1.245.160	US\$ 5.600.000	16,53	92.568.000	91.322.840
Foyth	2.720.614	€ 9.500.000	18,85	179.051.250	176.330.636
Total	7.747.514			294.761.250	287.013.736



EVOLUCIÓN DEL RESULTADO NETO (EN MILLONES DE PESOS)



EVOLUCIÓN DEL COSTO FINANCIERO (EN MILLONES DE PESOS)

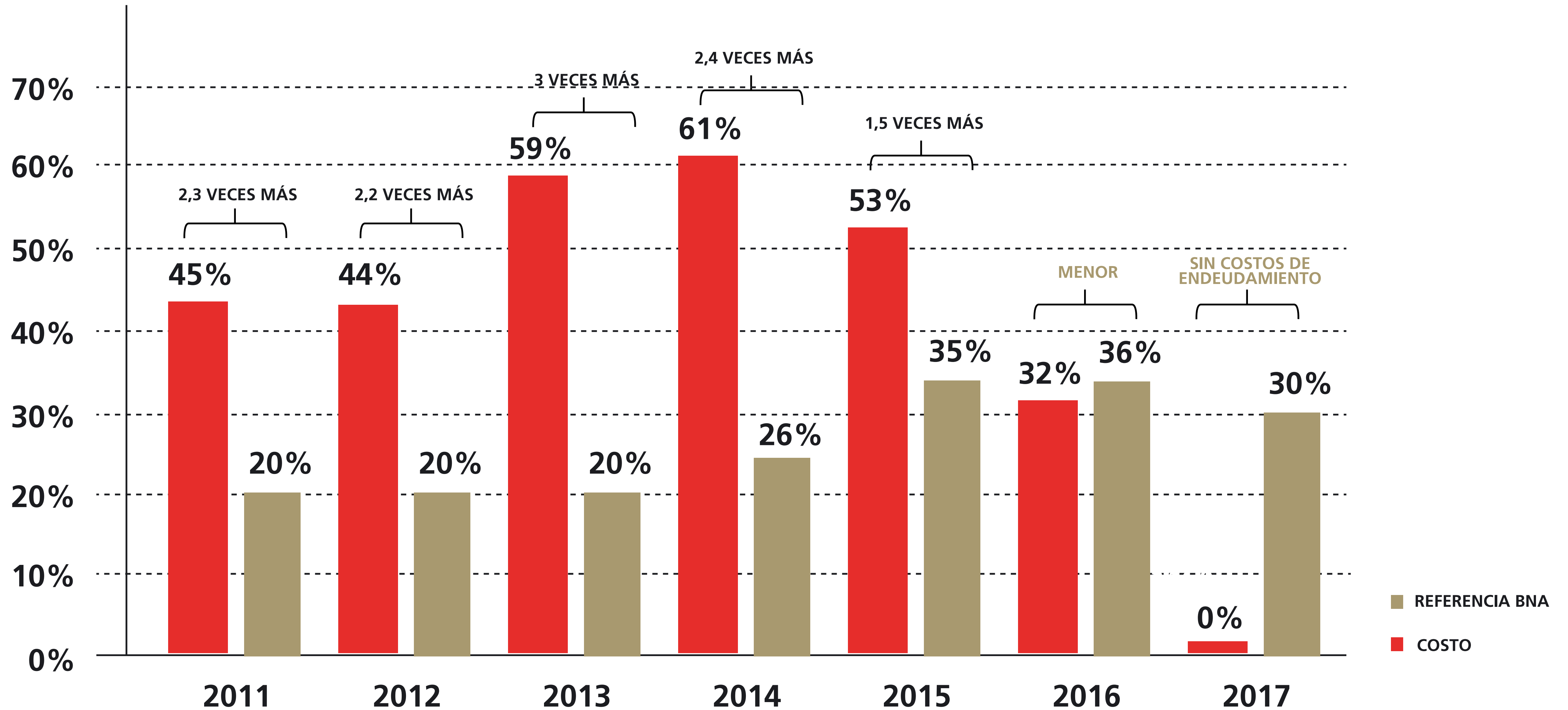
	15 - 17	Jun. 2017	Jun. 2016	Jun. 2015	12 - 14	Jun. 2014	Jun. 2013	Jun. 2012
INTERESES PERDIDOS	50,7	2,4	18,4	29,9	34,5	23,8	7,3	2,9
ACTIVAC. INT. OBRAS ESTADIO	20,5		5,7	14,8	10,6	8,8	1,8	
TOTAL	71,2(*)	2,4	24,1	44,7(*)	45,1	32,6	9,1	3,4
VARIACIÓN EN MM\$		-21,7	-20,6		12,1		23,5	5,7
VARIACIÓN %		-90%	-46%		37%		258%	168%

(*)\$ 28,7 MM son de la gestión anterior, debido a que se incluyen \$12,2 MM del Trim Jul-Sep 14, más \$11,8MM comprometido con financieras, más \$4,7 MM Bco Industrial (Zapata)

SIN ASUMIR COSTO FINANCIERO



EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE ENDEUDAMIENTO



RESULTADO POR ACTIVIDAD (EN MILLONES DE PESOS)

		Grales	Dep	Golf	Col	Fútbol	TOTAL
RECURSOS		97,5	16,8	9,1	45,0	553,6	722,1
GASTOS		- 83,8	- 25,1	- 11,1	- 41,3	- 199,5	- 360,9
RESULTADO JUN	- 17	13,7	-8,3	- 2,0	3,7	354,1	361,2

RESULTADO JUN	- 16	11,2	↑	- 8,0	↑	- 1,0	↑	1,3	↑	16,7	↑	20,3
RESULTADO JUN	- 15	- 0,4		- 8,1		- 0,9		- 0,8		144,6		134,4
RESULTADO JUN	- 14	12,9		- 6,7		- 0,8		- 0,6		50,5		55,1
RESULTADO JUN	- 13	6,6		- 4,1		- 0,6		- 0,2		23,9		25,6
RESULTADO JUN	- 12	1,6		- 4,0		- 1,3		0,9		- 20,5		- 23,3



HECHOS POSTERIORES AL CIERRE (NOTA 21)

ACREEDOR - GOLD MAX DEVELOPMENT LIMITED.

MONTO: U\$S 12.000.000

PLAZO Y TASA: 10 AÑOS. TASA FIJA DEL 3% Nominal Anual (más I.V.A.)

PERIODO DE GRACIA: 1 AÑO, tanto para capital como para intereses (Incluido dentro de los 10 años de plazo del préstamo).

SISTEMA DE AMORTIZACIÓN: ALEMÁN.

PAGOS: TRIMESTRALES.

PRECANCELABLE: Total o parcialmente con una penalidad del 1,5% nominal anual (más I.V.A.).

GARANTIA: Hipoteca sobre la Sede Social.

RECEPCION DE LOS FONDOS: En un Fideicomiso con destino exclusivo a la Obra del Estadio.



HECHOS POSTERIORES AL CIERRE (CONT.) (EXPRESADO EN US\$)

Cuota	Fecha	Amortización Capital	Intereses	Cuota Pura	I.V.A.	Cuota Total	Saldo de Capital	Desembolso	Año
0	Oct 17						12.328.261	0	2017
1	Oct 18	342.452	93.230	435.681	19.578	455.259	11.985.810	455.259	2018
2	Ene 19	342.452	90.640	433.092	19.034	452.126	11.643.358	1.786.318	2019
3	Abr 19	342.452	88.050	430.502	18.491	448.992	11.300.906		
4	Jul 19	342.452	82.664	425.115	17.359	442.475	10.958.455		
5	Oct 19	342.452	82.871	425.322	17.403	442.725	10.616.003		
6	Ene 20	342.452	80.281	422.733	16.859	439.592	10.273.551	1.737.583	2020
7	Abr 20	342.452	77.691	420.143	16.315	436.458	9.931.099		
8	Jul 20	342.452	73.463	415.915	15.427	431.342	9.588.648		
9	Oct 20	342.452	72.512	414.964	15.227	430.191	9.246.196		
10	Ene 21	342.452	69.922	412.374	14.684	427.058	8.903.744	1.686.865	2021
11	Abr 21	342.452	67.332	409.784	14.140	423.924	8.561.293		
12	Jul 21	342.452	62.624	405.076	13.151	418.227	8.218.841		
13	Oct 21	342.452	62.153	404.605	13.052	417.657	7.876.389		
14	Ene 22	342.452	59.563	402.015	12.508	414.523	7.533.938	1.637.138	2022
15	Abr 22	342.452	56.974	399.425	11.964	411.390	7.191.486		
16	Jul 22	342.452	52.604	395.056	11.047	406.103	6.849.034		
17	Oct 22	342.452	51.794	394.246	10.877	405.123	6.506.582		

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE (CONT.) (EXPRESADO EN US\$)

Cuota	Fecha	Amortización Capital	Intereses	Cuota Pura	I.V.A.	Cuota Total	Saldo de Capital	Desembolso	Año
18	Ene 23	342.452	49.204	391.656	10.333	401.989	6.164.131	1.587.412	2023
19	Abr 23	342.452	46.615	389.066	9.789	398.856	5.821.679		
20	Jul 23	342.452	42.584	385.036	8.943	393.979	5.479.227		
21	Oct 23	342.452	41.435	383.887	8.701	392.588	5.136.776		
22	Ene 24	342.452	38.846	381.297	8.158	389.455	4.794.324	1.538.130	2024
23	Abr 24	342.452	36.256	378.708	7.614	386.321	4.451.872		
24	Jul 24	342.452	32.932	375.383	6.916	382.299	4.109.420		
25	Oct 24	342.452	31.077	373.528	6.526	380.054	3.766.969		
26	Ene 25	342.452	28.487	370.939	5.982	376.921	3.424.517	1.487.959	2025
27	Abr 25	342.452	25.897	368.349	5.438	373.787	3.082.065		
28	Jul 25	342.452	22.545	364.996	4.734	369.731	2.739.614		
29	Oct 25	342.452	20.718	363.169	4.351	367.520	2.397.162		
30	Ene 26	342.452	18.128	360.580	3.807	364.387	2.054.710	1.438.232	2026
31	Abr 26	342.452	15.538	357.990	3.263	361.253	1.712.259		
32	Jul 26	342.452	12.525	354.976	2.630	357.607	1.369.807		
33	Oct 26	342.452	10.359	352.811	2.175	354.986	1.027.355		
34	Ene 27	342.452	7.769	350.221	1.632	351.852	684.903	1.046.054	2027
35	Abr 27	342.452	5.179	347.631	1.088	348.719	342.452		
36	Jul 27	342.452	2.505	344.957	526	345.483	0		
TOTALES		12.328.261	1.712.966	14.041.227	359.723	14.400.950		14.400.950	



CONCLUSIONES

AVANCE DEFINITIVO EN LA FINANCIACIÓN DE LA OBRA DEL ESTADIO.

SE LOGRÓ MANTENER UN INCREMENTO SOSTENIDO DE LAS APLICACIONES DE FONDOS DESTINADAS A OBRAS TANTO EN LA SEDE COMO EN EL COUNTRY.

NUEVO AUMENTO EN LAS INVERSIONES EN DIVISIONES INFERIORES.

PAGO EN TIEMPO Y FORMA DE LOS SALARIOS DEL PERSONAL, DE LOS DOCENTES Y DE LOS HONORARIOS DE FUTBOL AMATEUR Y DE DEPORTES.

PLANTEL PROFESIONAL Y CUERPO TÉCNICO AL DÍA EN EL COBRO DE SUS HABERES.



CONCLUSIONES

DRÁSTICA REDUCCION DE LAS DEUDAS, CAMBIANDO EL PERFIL DE LAS MISMAS.

SE HA LOGRADO LA ELIMINACIÓN DEL COSTO FINANCIERO QUE SE INCURRÍA EN EL PASADO POR RECURRIR A FINANCIACIÓN PROVENIENTE DE OPERACIONES DE CANJE DE CHEQUES, DESCUENTOS DE DOCUMENTOS POR COBRAR, DESCUBIERTOS EN CUENTA CORRIENTE, ETC., QUE VERIFICABAN TASAS SUPERIORES A LAS DE MERCADO.

INCREMENTO DEL SUPERAVIT DE LAS ACTIVIDADES DEL COLEGIO.

EQUILIBRIO/SUPERÁVIT EN LA MAYORÍA DE LAS DISCIPLINAS DE LA SECRETARÍA DE DEPORTES, LO CUAL PERMITIÓ MANTENER EL DÉFICIT EN VALORES SIMILARES AL DE LOS ÚLTIMOS DOS EJERCICIOS.



DESAFÍOS

ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN EN UN CONTEXTO DE AUMENTO DE COSTOS E INCREMENTO DEL TIPO DE CAMBIO.

MANTENER UN PLANTEL PROFESIONAL ALTAMENTE COMPETITIVO.

TENDER A MANTENER EL DÉFICIT DE LAS SECRETARÍA DE DEPORTES, LUEGO DE HABER EQUILIBRADO LA MAYORÍA DE LAS DISCIPLINAS.

EQUILIBRAR EL RESULTADO DEL GOLF Y POTENCIAR LA ACTIVIDAD.

CONTINUAR CON EL SUPERAVIT YA ALCANZADO EN LAS ACTIVIDADES DEL COLEGIO.



DESAFÍOS

INCREMENTO DE LA VENTA DE PALCOS.

INAUGURACIÓN DEL ESTADIO.

**DISEÑAR LA INGENIERA FINANCIERA PARA ADMINISTRAR EL PRÉSTAMO INTERNACIONAL
POR UN LAPSO DE 10 AÑOS.**

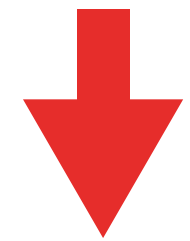
**ESTUDIO DE INGRESOS Y COSTOS CON EL OBJETIVO DE EQUILIBRAR LOS FLUJOS
PROVENIENTES DE LA EXPLOTACIÓN DEL ESTADIO.**

PROYECTAR EL CLUB AL PLANO INTERNACIONAL (INDIA, CHINA, ETC.)



POLÍTICA FINANCIERA

CUOTAS SOCIALES
+
REC. PART (PARCIAL)
+
ACCIONES MKT



Salarios del personal
+
Erogaciones grales.
+
Deficit Sec. Dep - Golf
+
Hon. F. Amateur

(Colegio Superavitario)

DERECHOS TV
+
SPONSORS FÚTBOL
+
REC. PART. (PARCIAL)
+
REC. PARTIDOS INT



Plantel Profesional
+
Cuerpo Técnico
+
Premios

TRANSFERENCIA
DE JUGADORES



Obras Country, Sede, Colegio
+
Desendeudamiento
+
Inversión en F Amat.
+
Mercado de Pases

AP. EXTERNOS
+
PALCOS
+
NAMING/SPONSORS
(PRÉSTAMO
INTERNACIONAL)



ESTADIO





    /EDELPOFICIAL

WWW.ESTUDIANTESDELAPLATA.COM