



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
al 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
al 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

Índice

- Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado
- Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado
- Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado
- Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensado
- Reseña informativa
- Artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y Art. 12 Título IV Capítulo III de la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Domicilio legal: Maipú 116, 8° piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Confección de papelería escolar y comercial

Período económico N° 82 iniciado el 1° de julio de 2019
Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de septiembre de 2019

Fecha Inscripción del Estatuto: 22 de septiembre de 1939

Número de Registro Público de Comercio: 217, al folio 328 del Libro 45, Tomo A

Última modificación: 16 de diciembre de 2010

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 24183, Libro 52 de Sociedades Anónimas

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 22 de septiembre de 2029

Denominación del socio controlante: **Zsolt T.J. Agárdy**

Domicilio legal: Caves Heights, Condominium APT. 1
A-4 West Bay Street
New Providence Bahamas

Participación del Socio controlante sobre el capital: 95,045 % (Nota 1)

Participación del Socio controlante sobre los votos: 95,219 %

COMPOSICION DEL CAPITAL			
ACCIONES			
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto e integrado
			\$
386.733	Ordinarias Clase "A"	5	386.733
42.220.741	Ordinarias Clase "B"	1	42.220.741
42.607.474			42.607.474

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Resultado Intermedio Integral Condensado

Por los períodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Ventas netas	188.542.753	246.184.114
Ventas netas servicio de distribución	20.029.864	18.736.487
Comisiones por ventas en consignación	4.439.906	3.368.543
Subtotal	213.012.523	268.289.144
Costo de mercaderías y servicios vendidos (Nota 7.1)	(125.547.752)	(146.854.706)
Subtotal	87.464.771	121.434.438
Resultado neto por producción de activos biológicos (Nota 4 y Nota 20)	(7.457.691)	(6.029.233)
Ganancia bruta	80.007.080	115.405.205
Gastos de comercialización (Nota 7.4)	(52.638.950)	(61.755.432)
Gastos de administración (Nota 7.4)	(43.336.405)	(51.607.559)
Otros ingresos (Nota 7.5)	13.734.742	246.378.094
Otros egresos (Nota 7.6)	(1.754.543)	(1.101.134)
Resultados de inversiones en subsidiarias (Nota 6.3)	-	319.210
Subtotal - Ganancia	(3.988.076)	247.638.384
Ingresos financieros (Nota 7.2)	50.178.934	28.886.351
Costos financieros (Nota 7.3)	(55.542.726)	(92.945.927)
Resultado a la posición monetaria y a otros resultados financieros	5.682.505	62.609.445
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	(3.669.363)	246.188.253
Impuesto a las ganancias	5.356.363	(30.387.968)
Resultado del ejercicio	1.687.000	215.800.285
Otros resultados integrales		
Conversión de negocios en el extranjero (Nota 6.3)	-	92.774.050
Reclasificación conversión de negocios en el extranjero	-	(244.604.112)
Otros resultados integrales del período	-	(151.830.062)
Resultado integral total del ejercicio	1.687.000	63.970.223
Resultado por acción ordinaria		
Ganancia por acción básica	0,04	5,06
Ganancia por acción diluida	0,04	5,06

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Cónstador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°144 F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019

	Notas	30.09.2019	30.06.2019
		\$	\$
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	6.1	869.813.840	874.381.576
Activos intangibles	6.2	26.831.439	26.831.439
Activo por impuesto diferido		25.083.947	34.663.674
Otros créditos	6.7	19.146.624	21.538.345
Créditos por ventas	6.4	-	-
Total del Activo No Corriente		940.875.850	957.415.034
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	6.5	640.644.736	452.524.667
Activos biológicos	6.6/ 20	2.815.275	3.499.961
Otros créditos	6.7	80.707.265	37.856.590
Otros créditos con partes relacionadas	8	10.227.597	-
Créditos por ventas	6.4	214.419.513	227.865.374
Otras inversiones	6.8	77.338.098	90.025.333
Caja y bancos	2.3	134.877.949	174.494.699
Total del Activo Corriente		1.161.030.433	986.266.624
Total del Activo		2.101.906.283	1.943.681.658
PATRIMONIO			
Capital Social		42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital		498.805.564	498.805.564
Reserva Legal		19.329.769	19.329.769
Reserva Ajustes NIIF		21.525.103	21.525.103
Reserva especial RG777		156.784.422	156.784.422
Reserva Facultativa		363.598.554	363.598.554
Resultados No Asignados		1.687.000	-
Total del Patrimonio		1.104.337.886	1.102.650.886
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	6.9	50.000.000	56.722.092
Pasivo por impuesto diferido		169.044.165	193.301.470
Cargas fiscales		583.776	782.679
Remuneraciones y cargas sociales		8.747.088	10.030.308
Total del Pasivo No Corriente		228.375.029	260.836.549
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras	6.11	303.366.302	116.490.893
Saldos con partes relacionadas	8	1.483.457	5.403.591
Préstamos	6.9	223.164.099	231.139.722
Remuneraciones y cargas sociales		50.779.429	48.236.760
Otros pasivos		1.643.442	1.289.035
Anticipos de clientes		53.754.366	44.962.028
Cargas fiscales		17.435.645	9.620.782
Pasivo por impuesto a las ganancias		14.132.075	15.870.803
Provisiones y otros cargos	6.10	103.434.553	107.180.609
Total del Pasivo Corriente		769.193.368	580.194.223
Total del Pasivo		997.568.397	841.030.772
Total del Pasivo y Patrimonio		2.101.906.283	1.943.681.658

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Cónstador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°144 F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

Por los períodos de tres meses

finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 y por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019

	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS					Otros componentes del patrimonio	Total del Patrimonio
	Capital Social	Ajuste de capital	Subtotal	Reserva Legal	Reserva Ajustes NIF	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Reserva especial RG777 (Nota 17)		
	\$									
Saldos al 01.07.2018	42.607.474	498.805.564	541.413.038	19.329.769	21.525.103	252.224.368	80.588.586	80.847.376	151.830.062	1.147.758.299
Ganancia integral total del período (3 meses)	-	-	-	-	-	-	215.800.285	-	(151.830.062)	63.970.223
Saldos al 30.09.2018	42.607.474	498.805.564	541.413.038	19.329.769	21.525.103	252.224.368	296.388.871	80.847.376	-	1.211.728.525
Decisiones de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de octubre de 2018 (Nota 5) - Distribución de Reserva Facultativa	-	-	-	-	-	111.374.186	(111.374.186)	-	-	-
Resultado complementario (9 meses)	-	-	-	-	-	-	(185.014.685)	75.937.046	-	(109.077.639)
Saldos al 30.06.2019	42.607.474	498.805.564	541.413.038	19.329.769	21.525.103	363.598.554	-	156.784.422	-	1.102.650.886
Ganancia integral total del período (3 meses)	-	-	-	-	-	-	1.687.000	-	-	1.687.000
Saldos al 30.09.2019	42.607.474	498.805.564	541.413.038	19.329.769	21.525.103	363.598.554	1.687.000	156.784.422	-	1.104.337.886

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Por Comisión Fiscalizadora

Dr. Néstor De Lamadrid
Cónstador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado Por los períodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Variaciones del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período (Nota 2.3)	174.494.699	92.028.451
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	163.662	42.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (Nota 2.3)	134.877.949	81.920.867
Disminución neta del efectivo	(39.780.412)	(10.149.868)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado integral total del período	1.687.000	63.970.223
Más:		
Impuesto a las ganancias	(5.356.363)	30.387.968
Intereses devengados no abonados en el período (Nota 6.9)	27.610.788	34.330.188
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas		
Resultado por revalorización de activos biológicos (Nota 6.6)	(296.033)	1.787.464
Resultado de inversiones en subsidiarias (Nota 6.3)	-	(319.210)
Depreciación de Propiedad, planta y equipo (Nota 7.4)	14.829.359	14.381.983
Diferencia de cambio no cobrada / Resultado por exposición monetaria	(31.801.897)	(58.090.344)
Deudores incobrables (Nota 7.4)	216.359	3.899.961
Conversión de negocios en el exterior (Nota 6.3)	-	(92.774.050)
Desvalorización de inventarios (Nota 6.10)	(422.399)	-
Juicios (Nota 7.4)	7.206.264	7.199.678
Variaciones en activos y pasivos		
Créditos por ventas	13.229.502	(19.559.945)
Créditos con partes relacionadas	(10.227.597)	-
Otros créditos	(46.632.718)	(65.449.728)
Inventarios	(187.697.670)	(248.629.015)
Activos biológicos	980.719	(1.820.131)
Cuentas por pagar comerciales y otras	199.907.316	263.502.415
Saldos con partes relacionadas	(3.920.134)	30.985.285
Remuneraciones y cargas sociales	1.259.449	10.628.966
Cargas fiscales	(7.553.728)	18.122.429
Anticipos de clientes	8.792.338	(4.827.435)
Provisiones y otros cargos	(18.137.786)	(192.913)
Otros pasivos	354.406	463.690
Pago impuesto a las ganancias	4.109.745	15.853.554
Flujo neto de efectivo (aplicado)/ generado por las actividades operativas	(31.863.080)	3.851.035
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo (Nota 6.1)	(10.261.623)	(74.488.302)
Venta de inversiones corrientes	12.687.235	57.045.253
Flujo neto de efectivo generados/ (aplicado) por las actividades de inversión	2.425.612	(17.443.049)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Obtención de nuevos préstamos y financiamientos (Nota 6.9)	25.201.582	31.719.322
Pago de capital de préstamos (Nota 6.9)	(13.107.177)	(910.733)
Pago de intereses de préstamos (Nota 6.9)	(22.437.349)	(27.366.443)
Flujo neto de efectivo (aplicados)/ generados a las actividades de financiación	(10.342.944)	3.442.146
Disminución neta del efectivo	(39.780.412)	(10.149.868)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Cántador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

217, al folio 328 del Libro 45, Tomo A

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

INDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

- NOTA 1: INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA
- NOTA 2: BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
- NOTA 3: POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS
- NOTA 4: INFORMACION POR SEGMENTOS
- NOTA 5: DISTRIBUCION DE RESULTADOS
- NOTA 6: COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO
- NOTA 7: COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO
- NOTA 8: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
- NOTA 9: PROMOCIÓN INDUSTRIAL
- NOTA 10: GARANTÍAS
- NOTA 11: APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
- NOTA 12: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
- NOTA 13: COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES
- NOTA 14: RESOLUCIÓN GENERAL 629/2014
- NOTA 15: LIBROS SOCIETARIOS
- NOTA 16: RECLAMO DE LA ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS
- NOTA 17: REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
- NOTA 18: REFORMA TRIBUTARIA
- NOTA 19: VENTA ANGEL ESTRADA INTERNACIONAL S.A.
- NOTA 20: HECHOS POSTERIORES



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Al 30 de septiembre de 2019 la Compañía presenta un patrimonio de \$1.104.337.886, un capital de trabajo de \$391.837.065, un resultado integral total del período por \$1.687.000.

Las actividades de la Sociedad se desarrollan en un mercado que tiene crecimientos acotados, en función del crecimiento poblacional y sobre todo influenciado por las variaciones en la matrícula escolar.

Las principales categorías de productos en las que participa la empresa con todas sus marcas son: repuestos de hojas en diversos tamaños y tipos (rayado, cuadriculado, etc.), cuadernos de tapa dura y tapa flexible para niveles inicial y primario, hojas y repuestos de dibujo, cuadernos espiralados con tapas duras, flexibles y de polipropileno tanto para el nivel secundario como universitario y de oficina, carpetas de tamaño A4 con distintos diseños, folios para diversas utilidades, cajas y carpetas de archivo en cartulina y cartón, resmas de hojas para impresión, mapas, separadores de materia, blocks anotadores, talonarios de recibo, papel secante y papel de calcar, y línea textil (mochilas, canoplas y bolsos RVD).

La principal característica del negocio es la fuerte estacionalidad del mismo por el tipo de productos mencionados que comercializa. Habitualmente, concentra, aproximadamente, el 58% de sus ventas en los meses de noviembre a febrero.

Esta característica es relevante en el flujo financiero del capital de trabajo de la compañía. En términos generales, en el primer semestre del ejercicio se lleva a cabo la mayor parte de la producción y en el segundo semestre la mayor parte de las ventas y las cobranzas. De esta forma el mayor nivel de endeudamiento suele alcanzarse sobre la mitad del ejercicio. Sobre este modelo de operación y ante la presencia de contextos inflacionarios, la Sociedad ha diversificado su estrategia de financiamiento en los últimos años ingresando al mercado de capitales, poniendo foco al comienzo del ejercicio, con el objetivo de fijar precio para el abastecimiento de los principales insumos del proceso productivo anual.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

2.1. Adopción de las NIIF

La Comisión Nacional de Valores (“CNV”), a través de las Resoluciones Generales N°562/09 y 576/10, ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas N°26 y 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que adoptan las NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N°17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes estados financieros condensados intermedios de la Sociedad, por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por la CNV. Dicho marco contable se basa en la aplicación de las NIIF, y en particular de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34), “Información Financiera Intermedia”, e información adicional requerida para los estados financieros intermedios que se publiquen bajo NIIF.

Los mismos no incluyen toda la información y revelaciones que serían necesarias en un juego completo de estados financieros y deben ser leídos junto con los últimos estados financieros anuales.

Se incluyeron también ciertas cuestiones adicionales requeridas por la Ley de Sociedades Comerciales y/o regulaciones de la CNV, entre ellas, la información complementaria prevista en el último párrafo del Art. 1 Capítulo III Título IV de la Resolución General N° 622/13. Dicha información se incluye en las Notas a estos estados financieros intermedios condensados, tal como lo admiten las NIIF y las normas de la CNV.

La información adjunta, aprobada por el Directorio en su reunión del 11 de noviembre de 2019, se presenta en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina y ha sido preparadas a partir de los registros contables de Ángel Estrada y Compañía S.A.

2.2. Políticas contables

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en los Estados Financieros auditados al 30 de junio de 2019, y deben ser leídos en conjunto con esos estados financieros auditados, los cuales han sido preparados de acuerdo a NIIF. La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero no esté vigente.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Cont.)

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al cierre de cada período, tal como se muestra en el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado, pueden ser reconciliados con las partidas relacionadas en el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado como sigue:

	30.09.2019	30.06.2019	30.09.2018	30.06.2018
Caja	\$			
En moneda nacional	1.179.710	660.716	525.771	2.164.284
En moneda extranjera (Nota 12)	636.464	531.883	194.555	158.724
Bancos				
En moneda nacional	70.445.059	111.059.808	56.283.766	43.147.493
En moneda extranjera (Nota 12)	26.330.995	1.672.446	24.916.775	8.976.338
Divisas a liquidar (Nota 12)	36.285.721	60.569.846	-	37.581.612
Total Caja y Bancos	134.877.949	174.494.699	81.920.867	92.028.451
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	134.877.949	174.494.699	81.920.867	92.028.451

En nota 19 se detalla la información requerida a revelar por NIC 7 en su párrafo 40.

2.4. Exposición

La Sociedad ha adecuado la exposición de ciertos rubros en relación al período anterior a efectos comparativos, sin que dichos cambios afecten las decisiones tomadas en base a aquellos.

2.5. Consideración de los efectos de la inflación

El 26 de diciembre de 2018, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió la Resolución General 777/18 que establece la aplicación en forma obligatoria para aquellos estados financieros anuales, por períodos intermedios o especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre 2018 inclusive, del método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 29).

En concordancia con dicha Resolución, para la preparación de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados la compañía ha implementado la NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias”.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) (Cont.)

2.5. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

A los fines de identificar la existencia de un contexto de hiperinflación, la NIC 29 brinda tanto pautas cualitativas como una pauta cuantitativa; ésta consiste en que la tasa acumulada de inflación en los últimos tres años alcance o sobrepase el 100%.

En cumplimiento de las disposiciones de la NIC 29, con motivo del incremento en los niveles de inflación en los primeros meses del año 2018 que ha sufrido la economía argentina, se ha llegado a un consenso de que en el mes de mayo se presentaron las condiciones para que Argentina sea considerada una economía altamente inflacionaria en función de los parámetros establecidos en las NIIF (concretamente, la NIC 29).

Cabe mencionar que la reexpresión de los saldos contables debe efectuarse retroactivamente desde la fecha de la revaluación usada como costo atribuido o desde la fecha de adquisición, para los bienes adquiridos con posterioridad a esa fecha. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios.

NOTA 3 - POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

No hubo cambios significativos en estimaciones y juicios contables con respecto a los últimos estados financieros anuales.

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS

La NIIF 8 requiere que la Dirección de la Sociedad identifique segmentos de operación sobre la base de informes internos acerca de los componentes de la Sociedad, que son revisados regularmente por el Directorio de la Compañía, autoridad en la toma de decisiones a fin de asignar recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información reportada al Directorio de la Compañía con el propósito de la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento del segmento se centra en base a los proyectos que desarrolla la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

Los criterios utilizados para la medición de resultados y valuación de activos presentados por segmentos son iguales a los criterios utilizados para la preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados.

En cuanto a los pasivos de cada segmento, la entidad no debe proporcionar una medida de ellos, siempre que este importe no sea facilitado con regularidad al Directorio de la Compañía en la toma de decisiones de operación.

Los segmentos definidos de acuerdo con la NIIF 8 son:

Segmento Papelería:

Actividad principal de la Compañía, dedicada a la fabricación y comercialización de artículos de papelería escolar y comercial. Para ello cuenta con una planta de 12.000 M2 en el parque industrial de la ciudad de La Rioja con una capacidad de 12.000 TN de conversión de materiales.

La comercialización de esos productos se hace a través de clientes mayoristas, minoristas y supermercados. Su actividad logística relacionada con insumos terminados se concentra en el centro de distribución sito en la localidad de Esteban Echeverría, provincia de Buenos Aires, que permite abastecer los pedidos de los mencionados clientes.

Segmento Servicios de Distribución:

Operaciones de logística, almacenamiento, acopio y distribución de mercaderías de terceros realizadas en y desde el Centro de Distribución de la Compañía, ubicado en el partido de Esteban Echeverría, provincia de Buenos Aires.

La distribución se efectiviza a través de la contratación de fletes de terceros.

Segmento Actividad Agropecuaria (Nota 20):

Operaciones de capitalización de hacienda con destino a engorde y venta en campos arrendados en la localidad de Pampa del Indio, provincia de Chaco, que cubren una superficie total de 808 hectáreas.

Operaciones de compra venta de ganado bovino en pie, las cuales comenzaron en noviembre 2017. El stock de activos biológicos se encuentra en los campos arrendados en Pampa del Indio, provincia de Chaco, arriba mencionados.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

A continuación, se presentan los principales saldos y operaciones por segmentos:

	Resultados del ejercicio al 30.09.2019			
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria (Nota 20)	Total
	\$			\$
Ingresos netos	192.982.659	20.029.864	-	213.012.523
Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados	(113.402.272)	(12.145.480)	-	(125.547.752)
Resultado por revaluación de activos biológicos	-	-	(7.457.691)	(7.457.691)
Resultado bruto del segmento	79.580.387	7.884.384	(7.457.691)	80.007.080
Rdo. de inversión en subsidiarias	-	-	-	-
Resultado del segmento	79.580.387	7.884.384	(7.457.691)	80.007.080
	Resultados del ejercicio al 30.09.2018			
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria (Nota 20)	Total
	\$			\$
Ingresos netos	249.552.657	18.736.487	3.651.281	271.940.425
Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados	(138.635.772)	(8.218.934)	(2.555.166)	(149.409.872)
Resultado por revaluación de activos biológicos	-	-	(7.125.348)	(7.125.348)
Resultado bruto del segmento	110.916.885	10.517.553	(6.029.233)	115.405.205
Rdo. de inversión en subsidiarias	92.774.050	-	-	92.774.050
Resultado del segmento	203.690.935	10.517.553	(6.029.233)	208.179.255

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

	Activos y pasivos al 30.09.2019			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria (Nota 20)	
	\$			
Activos biológicos	-	-	2.815.275	2.815.275
Propiedad, Planta y Equipo	857.438.606	8.019.612	4.355.622	869.813.840
Total Activo	857.438.606	8.019.612	7.170.897	872.629.115

	Activos y pasivos al 30.06.2019			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria (Nota 20)	
	\$			
Activos biológicos	-	-	3.499.961	3.499.961
Propiedad, Planta y Equipo	860.798.409	9.090.793	4.492.374	874.381.576
Inversiones en subsidiarias	-	-	-	-
Total Activo	860.798.409	9.090.793	7.992.335	877.881.537

Ángel Estrada y Cía. S.A., a partir del mes de marzo de 2015, realiza operaciones de capitalización de hacienda con destino a engorde y venta.

Para ello, arrienda campos ubicados en la localidad de Pampa del Indio, provincia de Chaco, que cubren una superficie total de 808 hectáreas, de acuerdo al siguiente detalle:

Arrendador Agromanagement S.A.: 544 hectáreas. El alquiler incluye la autorización de uso de un tractor, una moladora de cereales y un mixer de propiedad de la arrendadora.

Arrendador Fiduc S.A.: 264 hectáreas destinadas, en su totalidad, a feed lot.

Al mismo tiempo, la Sociedad aceptó una Carta Oferta del consignatario Colombo y Colombo, de reconocida trayectoria en el mercado agropecuario, para actuar en conjunto en el mencionado negocio de capitalización de hacienda.

Los movimientos del período fueron los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

	30.09.2019	
	\$	Cantidad
Saldo inicial	3.499.961	251
Disminuciones / resultado por exposición a la inflación	(388.653)	-
Cambios en el valor razonable menos los costos de venta atribuibles a cambios de precios	(296.033)	-
Saldo final (Nota 6.6)	2.815.275	251

Si bien la intención de la Sociedad al incorporar a la ganadería dentro de su objeto social fue diversificar sus actividades en un ámbito distinto a lo históricamente desarrollado, los resultados negativos que se vienen dando año tras año desde su implementación hacen que el Directorio se vea obligado a replantear la prosecución de la misma en los próximos períodos (Nota 20).

NOTA 5 – DISTRIBUCION DE RESULTADOS

El 24 de octubre de 2018 se celebró la Asamblea General Ordinaria en la cual se decidió:

Destinar los Resultados no Asignados, el equivalente de \$111.374.186 en moneda del 30 de septiembre de 2019 a la constitución de una Reserva Facultativa para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno y sin balance y sin carácter de dividendo anticipado. Del total de la Reserva Facultativa, el 78,7% corresponde para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno sin necesidad de balance y sin carácter de dividendo anticipado; y el 21,3% corresponde para inversiones productivas a realizarse en las plantas de la Sociedad.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los resultados acumulados:

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
Resultados acumulados		
Saldo al inicio del ejercicio	561.237.848	454.515.202
Reserva especial RG777	-	75.937.046
Ganancia integral del período / ejercicio	1.687.000	30.785.600
Saldo al cierre	562.924.848	561.237.848

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

6.1. Propiedad, planta y equipo

	Inmuebles	Maquinarias y equipos	Muebles, útiles y software	Rodados	Instalaciones	Útiles y herramientas	Obras en curso	Total
Valores de Origen:								
Balance al 1.07.19	691.260.242	563.330.308	352.861.149	62.596.612	40.294.969	10.845.433	26.324.422	1.747.513.135
Adquisiciones	-	134.799	-	-	10.126.824	-	-	10.261.623
Total al 30.09.2019	691.260.242	563.465.107	352.861.149	62.596.612	50.421.793	10.845.433	26.324.422	1.757.774.758
Depreciación y deterioro:								
Saldos al 1.07.19	53.628.201	391.638.084	349.895.770	59.433.576	11.092.029	7.443.899	-	873.131.559
Depreciaciones	3.571.557	9.049.126	330.435	390.649	1.059.677	427.915	-	14.829.359
Total al 30.09.2019	57.199.758	400.687.210	350.226.205	59.824.225	12.151.706	7.871.814	-	887.960.918
Valor residual al 30.09.2019	634.060.484	162.777.897	2.634.944	2.772.387	38.270.087	2.973.619	26.324.422	869.813.840

	Inmuebles	Maquinarias y equipos	Muebles, útiles y software	Rodados	Instalaciones	Útiles y herramientas	Obras en curso	Total
Valores de Origen:								
Saldos al 1.07.18	476.326.894	561.337.246	352.852.412	62.596.612	38.395.679	6.284.072	175.231.918	1.673.024.833
Adquisiciones	-	1.993.062	8.737	-	648.082	4.526.689	67.311.732	74.488.302
Reclasificaciones	214.933.348	-	-	-	1.251.208	34.672	(216.219.228)	-
Total al 30.06.19	691.260.242	563.330.308	352.861.149	62.596.612	40.294.969	10.845.433	26.324.422	1.747.513.135
Depreciación y deterioro:								
Saldos al 1.07.18	39.283.576	355.665.470	348.574.030	53.162.510	7.883.409	5.732.238	-	810.301.233
Depreciaciones	14.344.625	35.972.614	1.321.740	6.271.066	3.208.620	1.711.661	-	62.830.326
Total al 30.06.19	53.628.201	391.638.084	349.895.770	59.433.576	11.092.029	7.443.899	-	873.131.559
Valor residual al 30.06.19	637.632.041	171.692.224	2.965.379	3.163.036	29.202.940	3.401.534	26.324.422	874.381.576

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.1. Propiedad, planta y equipo (Cont.)

La evolución del rubro fue la siguiente:

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.06.2019</u>
Saldo neto inicial	874.381.576	862.723.600
Altas	10.261.623	74.488.302
Depreciación del ejercicio	(14.829.359)	(62.830.326)
Disminuciones	-	-
Saldo neto al cierre	<u>869.813.840</u>	<u>874.381.576</u>

6.2. Activos intangibles

Cuenta Principal	Valor de origen y neto resultante		
	Al comienzo del período	Aumentos del período	Al cierre del período
	\$		
Marcas	26.831.439	-	26.831.439
Total al 30.06.19	26.831.439	-	26.831.439
Total al 30.06.18	26.831.439	-	26.831.439

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.3. Inversiones en sociedades

Resultado de inversiones en subsidiarias:

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Ángel Estrada Internacional S.A.	-	319.210
Total Resultado en inversiones en subsidiarias	-	319.210

Participación en otros resultados integrales en subsidiarias:

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Ángel Estrada Internacional S.A.	-	92.774.050
Total variación por conversión de negocios en el exterior	-	92.774.050

Cabe aclarar que en el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018, la compañía procedió a la venta del 100% del paquete accionario de Ángel Estrada Internacional S.A. (Ver Nota 19).

6.4. Créditos por ventas

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
No Corriente:		
En gestión judicial moneda nacional	1.012.502	1.138.980
Previsión para deudores incobrables (Nota 6.10)	(1.012.502)	(1.138.980)
Total créditos por ventas - No Corriente	-	-
Corriente:		
Comunes en moneda nacional	216.034.577	268.056.618
Comunes en moneda extranjera (Nota 12)	11.062.259	12.783.532
Subtotal	227.096.836	280.840.150
Previsión para deudores incobrables (Nota 6.10)	(4.211.914)	(4.502.206)
Previsión para bonificaciones y descuentos (Nota 6.10)	(8.465.409)	(48.472.570)
Total créditos por ventas Corriente	214.419.513	227.865.374

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.5. Inventarios

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
Productos terminados	394.854.697	324.959.829
Productos en proceso	74.884.500	52.611.229
Materias primas y materiales	156.302.688	67.091.986
Stock Repuestos	19.240.752	12.921.923
Desvalorización de Inventarios (Nota 6.10)	(4.637.901)	(5.060.300)
Existencias al final del ejercicio	640.644.736	452.524.667

6.6. Activos biológicos (Nota 20)

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
Existencia al inicio del ejercicio	3.499.961	6.411.139
Aumentos por compras	-	2.893.511
Disminuciones / resultado por exposición a la inflación	(388.653)	(10.409.052)
Ingreso neto por producción de activos biológicos	-	2.816.899
Resultado por revalorización de activos biológicos	(296.033)	1.787.464
Existencias al final del ejercicio	2.815.275	3.499.961

6.7. Otros créditos

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
No Corriente:		
Diversos:		
Otros créditos fiscales	19.146.624	21.538.345
Total otros créditos No Corriente	19.146.624	21.538.345

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.7. Otros créditos (Cont.)

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
Corriente:		
Impuesto al valor agregado	26.820.603	-
Saldo a favor Impuestos a los Ingresos Brutos	17.970.732	16.315.742
Desvalorización saldo a favor Impuestos a los IIBB	(4.748.057)	(4.236.812)
Anticipos importaciones y exportaciones	739.450	489.458
Retenciones y percepciones de impuestos	4.726.531	515.278
Deudores varios en moneda nacional	16.515.677	6.433.166
Diversos:		
Anticipos a proveedores en moneda nacional	4.890.693	8.534.579
Anticipos a proveedores en gestión judicial	3.811.711	4.287.855
Anticipos a proveedores en moneda extranjera (Nota 12)	5.905.890	1.470.676
A.N.A. reembolsos a cobrar en moneda extranjera (Nota 12)	35.366	29.297
Depósitos en garantía por alquileres en moneda nacional (Nota 10)	2.265.318	2.548.293
Depósitos en garantía por alquileres en moneda extranjera (Nota 10 y 12)	1.773.351	1.469.058
Total otros créditos Corriente	80.707.265	37.856.590

6.8. Otras inversiones

	30.06.2019	30.06.2019
	\$	
Money Market en moneda extranjera (Nota 12)	892.618	739.357
Fondo comunes de inversión en moneda nacional	76.445.480	89.285.976
Total Otras inversiones	77.338.098	90.025.333

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.9. Préstamos

	30.09.2019	30.06.2019
No Corriente:	\$	
En moneda nacional	-	476.288
Obligaciones negociables en moneda nacional (Nota 13)	50.000.000	56.245.804
Total préstamos No Corriente	50.000.000	56.722.092
Corriente:		
En moneda nacional	1.356.927	14.417.591
Obligaciones negociables en moneda nacional (Nota 13)	124.127.337	135.719.154
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Nota 13 y Nota 12)	97.679.835	81.002.977
Total préstamos Corriente	223.164.099	231.139.722

A continuación, se detalla la evolución de los préstamos y financiaciones por los períodos finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Saldo inicial	287.861.814	470.108.971
Obtención nuevos préstamos y financiamientos de capital	25.201.582	31.719.322
Devengamiento de intereses del ejercicio	27.610.788	34.330.188
Pagos de capital de préstamos	(13.107.177)	(910.733)
Pago de intereses de préstamos	(22.437.349)	(27.366.443)
Resultado por exposición a la inflación	(31.965.559)	(58.132.628)
Total préstamos	273.164.099	449.748.677

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.9 Préstamos (Cont.)

Las partidas a largo plazo, poseen el siguiente cronograma de vencimiento:

Ejercicio	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
2018/2019	-	-
2019/2020	-	-
2020/2021	16.500.000	19.037.403
2021/2022	16.500.000	18.561.115
2022/2023	17.000.000	19.123.574
Total	50.000.000	56.722.092

6.10. Provisiones y otros cargos

La evolución del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 30 de junio de 2019 es la siguiente:

Rubro	Saldo al inicio	Aumentos y transferencias	Disminuciones y transferencias	Resultado a la posición monetaria	Saldos al cierre del período
	\$				
Deducidas del activo					
Corriente					
Deudores incobrables (Nota 6.4)	4.502.206	(1) 209.655	-	(499.947)	4.211.914
Bonificaciones y descuentos (Nota 6.4)	48.472.570	-	(3) (34.624.534)	(5.382.627)	8.465.409
Desvalorización de inventarios (Nota 6.5)	5.060.300	-	(4) (422.399)	-	4.637.901
No corriente					
Deudores incobrables (Nota 6.4)	1.138.980	-	(5) (22.965)	(103.513)	1.012.502
Total al 30.09.2019	59.174.056	209.655	(35.069.898)	(5.986.087)	18.327.726
Incluidas en el pasivo					
Corriente					
Para juicios y contingencias	107.180.609	(5) 7.206.264	-	(10.952.320)	103.434.553
Total al 30.09.2019	107.180.609	7.206.264	-	(10.952.320)	103.434.553

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 6 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

6.10. Provisiones y otros cargos (Cont.)

Rubro	Saldo al inicio	Aumentos y transferencias	Disminuciones y transferencias	Resultado a la posición monetaria	Saldos al cierre del período
\$					
Deducidas del activo					
Corriente					
Deudores incobrables (Nota 6.4)	2.773.619	(1) 4.032.580	-	(2.303.993)	4.502.206
Bonificaciones y descuentos (Nota 6.4)	51.517.960	(2) 15.395.631	(3) (1.763.303)	(16.677.718)	48.472.570
Desvalorización de inventarios (Nota 6.5)	6.823.603	-	-	(1.763.303)	5.060.300
No corriente					
Deudores incobrables (Nota 6.4)	1.814.219	-	(5) 25.834	(701.073)	1.138.980
Total al 30.06.2019	62.929.401	19.428.211	(1.737.469)	(21.446.087)	59.174.056
Incluidas en el pasivo					
Corriente					
Para juicios y contingencias	141.477.839	(5) 19.264.627	-	(53.561.857)	107.180.609
Total al 30.06.2019	141.477.839	19.264.627	-	(53.561.857)	107.180.609

(1) Incluido en la nota 7.4

(2) Deducido de ventas netas

(3) Fueron aplicados a los créditos y deudas que le dieron origen

(4) El cargo por desvalorización se imputa al costo de mercaderías y servicios vendidos (Nota 7.1)

(5) Corresponde al cargo del ejercicio incluido en Nota 7.4 y aplicaciones

6.11. Cuentas por pagar comerciales y otras

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
Proveedores en moneda nacional	296.170.138	114.159.774
Proveedores en moneda extranjera (Nota 12)	7.196.164	2.331.119
Total Cuentas por pagar comerciales y otras	303.366.302	116.490.893

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO

7.1. Costo de Mercaderías y servicios vendidos

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Existencias al comienzo del ejercicio (Nota 6.5)		
Productos terminados	324.959.829	315.342.277
Productos en proceso	52.611.229	52.878.973
Materias primas, materiales y stock de repuestos	80.013.909	100.006.366
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 6.10)	(5.060.300)	(6.823.603)
	452.524.667	461.404.014
Compras y costos de producción del ejercicio:		
Compras	227.661.552	264.148.795
Costo de producción y servicios prestados (Nota 7.4)	86.428.668	100.802.850
Desvalorización de inventarios (Nota 6.10)	(422.399)	(4.507.982)
	313.667.821	360.443.663
Existencias al final del ejercicio (Nota 6.5)		
Productos terminados	(394.854.697)	(394.902.956)
Productos en proceso	(74.884.500)	(97.146.206)
Materias primas y materiales	(175.543.440)	(185.259.431)
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 6.10)	4.637.901	2.315.621
	(640.644.736)	(674.992.971)
Costo de mercaderías y servicios vendidos	125.547.752	146.854.706

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO

7.2 Ingresos financieros

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Intereses ganados	2.481.111	623.858
Diferencia de cambio y cotización	47.697.823	28.262.493
Total ingresos financieros	50.178.934	28.886.351

7.3 Costos financieros

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Intereses, comisiones y gastos bancarios	(24.642.343)	(36.417.927)
Diferencia de cambio y cotización	(29.918.662)	(56.528.000)
Desvalorización saldo a favor ingresos brutos	(981.721)	-
Total costos financieros	(55.542.726)	(92.945.927)

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

7.4. Información requerida por el art. 64 inc. B) de la Ley N° 19.550

Costo de Producción y Servicios por los periodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

Costo de producción y servicios prestados		
	30.09.2019	30.09.2018
Sueldos y jornales	43.708.469	48.488.168
Fletes	5.814.987	9.130.347
Cargas sociales	9.566.377	10.850.959
Gastos de mantenimiento	2.703.519	5.836.285
Honorarios y retribuciones por servicios	480.105	493.463
Seguros y gastos de seguridad	5.121.507	3.647.309
Alquileres	202.521	283.370
Impuestos, tasas y contribuciones	5.604	19.737
Otros beneficios al personal	1.574.263	2.156.914
Gastos de promoción	-	37
Gastos de representación	1.493	251.403
Gastos de comedor	1.979.959	2.071.132
Energía y combustible	1.998.946	3.158.411
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	12.359.692	12.421.636
Viáticos y movilidad	244.615	396.865
Utiles generales e insumos	223.788	994.242
Comunicaciones	246.824	236.933
Convenciones y atenciones a terceros	1.752	3.355
Gastos de automotor	166.198	331.070
Cuotas y derechos de afiliación	24.950	27.757
Otros Gastos	3.099	3.457
Total al 30.09.2019	86.428.668	
Total al 30.09.2018		100.802.850

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO (Cont.)

7.4. Información requerida por el art. 64 inc. B) de la Ley N° 19.550 (Cont.)

Gastos de Administración por los periodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

Gastos de administración		
	30.09.2019	30.09.2018
Sueldos y jornales	8.922.611	10.131.135
Sueldos y cargas sociales al directorio (Nota 8)	872.932	982.732
Juicios (Nota 6.10)	7.206.264	7.199.678
Cargas sociales	2.614.597	3.019.184
Gastos de mantenimiento	2.185.868	3.696.042
Publicidad y propaganda	-	92.541
Honorarios y retribuciones por servicios	2.890.072	3.102.279
Seguros y gastos de seguridad	1.187.379	1.401.764
Alquileres	2.720.027	3.249.737
Impuestos, tasas y contribuciones	2.495.864	2.872.346
Otros beneficios al personal	1.651.020	1.845.832
Gastos de promoción	46.667	-
Gastos de representación	4.479.977	5.997.346
Gastos de comedor	43.381	101.612
Energía y combustible	15.569	21.247
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	161.828	241.960
Viáticos y movilidad	660.184	593.584
Honorarios directores y síndicos (Nota 8)	2.139.444	4.090.114
Utiles generales e insumos	236.452	124.779
Comunicaciones	1.388.956	1.178.894
Convenciones y atenciones a terceros	86.332	184.793
Gastos de automotor	564.989	591.924
Cuotas y derechos de afiliación	681.557	785.783
Otros Gastos	84.434	102.253
Total al 30.09.2019	43.336.405	
Total al 30.09.2018		51.607.559

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSANDO (Cont.)

7.4. Información requerida por el art. 64 inc. B) de la Ley N° 19.550 (Cont.)

Gastos de Comercialización por los periodos de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

Gastos de comercialización		
	30.09.2019	30.09.2018
Sueldos y jornales	13.419.144	14.383.559
Fletes	10.750.781	11.026.460
Cargas sociales	3.364.872	3.678.325
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	3.904.250	6.138.537
Gastos de mantenimiento	887.017	465.411
Publicidad y propaganda	563.225	772.391
Honorarios y retribuciones por servicios	2.505.498	1.073.864
Seguros y gastos de seguridad	3.943.650	2.738.069
Alquileres	2.114.861	3.492.355
Comisiones y cargas sociales	3.997.516	4.597.932
Impuestos, tasas y contribuciones	1.134.880	1.579.340
Otros beneficios al personal	844.106	1.127.608
Gastos de promoción	449.640	554.776
Gastos de representación	39.900	733.369
Gastos de comedor	501.709	417.289
Energía y combustible	47.851	159.560
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	1.996.545	1.718.387
Viáticos y movilidad	854.623	998.660
Útiles generales e insumos	274.887	264.764
Comunicaciones	217.143	713.915
Convenciones y atenciones a terceros	425.209	213.084
Gastos de automotor	76.557	168.241
Cuotas y derechos de afiliación	42.893	43.358
Deudores incobrables	216.359	3.899.961
Regalías	61.554	116.002
Derechos de exportación	4.280	680.215
Total al 30.09.2019	52.638.950	
Total al 30.09.2018		61.755.432

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTERMEDIO INTEGRAL CONDENSADO (Cont.)

7.5. Otros ingresos

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Recupero Indemnización clientela	187.052	36.622
Juicios ganados	-	1.731.424
Recupero desarrollo de productos	-	5.936
Recupero honorarios directores y síndicos (Nota 20)	13.547.690	-
Reclasificación otros resultados integrales	-	244.604.112
Total otros ingresos	13.734.742	246.378.094

7.6. Otros egresos

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	
Otros egresos no operativos	(51.520)	(255.660)
Multas fiscales	(17.317)	(17.718)
Siniestros Mercadería	(1.685.706)	-
Resultado por la venta de inversiones permanentes	-	(827.756)
Total otros egresos	(1.754.543)	(1.101.134)

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.06.2019</u>
Otros créditos con partes relacionadas		\$
Otros créditos a Directores	10.227.597	-
	<u>10.227.597</u>	<u>-</u>

Comprende los anticipos de honorarios a miembros del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora otorgados durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2019 a la espera de la resolución de la Asamblea General Ordinaria que tratará el destino de los resultados de dicho ejercicio.

b) Remuneraciones al personal gerencial clave

Los saldos al 30 de septiembre de 2019 y 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.06.2019</u>
Saldos		\$
Anticipos de honorarios a Directores y Síndicos	(2.036.689)	(11.505.188)
Provisión honorarios Directores y Síndicos	3.520.146	16.908.779
	<u>1.483.457</u>	<u>5.403.591</u>

Los importes revelados en este cuadro son los reconocidos como gasto durante los períodos informados:

	<u>30.09.2019</u>	<u>30.09.2018</u>
Transacciones		\$
Sueldos (incluye cargas sociales) (*)	872.932	982.732
Honorarios Directores y Síndicos (*)	2.139.444	4.090.114
Total Remuneraciones al personal gerencial clave	<u>3.012.376</u>	<u>5.072.846</u>

(*) Incluido en Nota 7.4

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 9 – PROMOCIÓN INDUSTRIAL

Con relación al Régimen de Promoción Industrial de la Provincia de La Rioja, por el cual la Sociedad gozó de los beneficios establecidos en los Decretos N° 199/95 y N° 200/95 y de su correspondiente actualización, el 21 de diciembre del 2016, se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.341 que aprobó el Presupuesto General de la Administración Nacional para el ejercicio 2017. La misma enunciaba en su Art. N° 79 la condonación de las deudas de empresas beneficiadas por el Régimen de Promoción Industrial bajo la Ley N° 22.021.

Con fecha 3 de marzo de 2017, la Sociedad fue notificada por la Secretaría de Industria, Comercio y Promoción de Inversiones de la Provincia de La Rioja, requiriéndole documentación detallada por todo el período de vigencia del Proyecto a efectos de obtener el certificado de cumplimiento referido en el Art. N° 79 de la ley mencionada. La sociedad ha dado cumplimiento al mismo en tiempo y forma, presentando la documentación el día 21 de abril del 2017.

Posteriormente, el 14 de agosto de 2017, el Poder Ejecutivo Nacional dictó el Decreto N°651, por el cual establece el procedimiento a cumplir para otorgar la condonación aludida en el párrafo anterior.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, la Sociedad ha presentado la totalidad de la documentación requerida ante la Autoridad de Aplicación de la Provincia de la Rioja, a efectos de obtener la condonación prevista en el mencionado Decreto.

La información se presentó con carácter de declaración jurada y por cada proyecto promovido.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía se encuentra a la espera de una respuesta por parte de la Autoridad de Aplicación.

NOTA 10 – GARANTÍAS

Con motivo del alquiler del 8vo. Piso del edificio de Maipú 116 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, donde a partir del 20 de octubre de 2008 funciona la Casa Central de Ángel Estrada y Cía. S.A., la Sociedad ha presentado como garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas como inquilino, la suma de USD 26.400. Dicho crédito se expone en Otros Créditos corrientes, en la línea depósitos en garantía por alquileres en moneda extranjera por la suma de \$1.515.096 (Nota 6.7).

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 10 – GARANTÍAS (Cont.)

El 14 de marzo de 2018, la Sociedad renovó el contrato de arrendamiento del campo ubicado en el paraje La Loma localidad Pampa del Indio provincia de Chaco, donde desarrolla su actividad agropecuaria. Por ese motivo entregó en concepto de garantía por las máquinas incluidas y utilizadas, la suma de \$ 180.000 expuesto en Otros créditos corrientes (Nota 6.7).

El 3 de noviembre de 2015 la compañía alquiló a la firma Depósitos Modulares un inmueble industrial ubicado en el partido de Esteban Echeverría con el fin de utilizarlo como depósito y centro de logística y distribución, entregando, en concepto de garantía, la suma de \$ 2.085.318 expuesto en Otros créditos corrientes para cubrir eventuales daños que pudiera sufrir el inmueble. Este monto está incluido en nota 6.7.

Con fecha 2 de octubre de 2017, se otorgó una garantía por la suma de USD 4.500 por el alquiler de un inmueble destinado a vivienda familiar de un funcionario de la Sociedad. El crédito se expone en Otros Créditos corrientes en la línea depósitos en garantía por alquileres en moneda extranjera por la suma de \$258.255 dentro de la nota 6.7.

**NOTA 11 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

Los Estados Financieros Intermedios condensados han sido aprobados por el Directorio de Ángel Estrada y Compañía S.A. y su emisión ha sido autorizada para el 11 de noviembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 12 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubro	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	
			30.09.2019	30.06.2019
			\$	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Otros créditos (Nota 6.7):				
Anticipos a Proveedores	USD 102.908	57,39	5.905.890	1.470.676
A.N.A. Reembolsos a cobrar	USD 616	57,39	35.366	29.297
Depósitos en garantía por alquileres	USD 30.900	57,39	1.773.351	1.469.058
			7.714.607	2.969.031
Créditos por ventas (Nota 6.4):	USD 192.756	57,39	11.062.259	12.783.532
Otras inversiones:				
Money Market (Nota 6.8)	USD 15.554	57,39	892.618	739.357
Caja y Bancos (Nota 2.3):				
Caja	USD 8.731	57,39	501.069	414.900
Caja	EUR 2.167	62,48	135.395	116.983
Bancos	USD 458.808	57,39	26.330.995	1.672.446
Divisas a liquidar	USD 632.266	57,39	36.285.721	60.569.846
			63.253.180	62.774.175
Total Activo Corriente			82.922.664	79.266.095
Total Activo			82.922.664	79.266.095
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas a pagar comerciales (Nota 6.11)	USD 124.955	57,59	7.196.164	2.331.119
Préstamos (Nota 6.9)				
Obligaciones negociables	USD 1.696.125	57,59	97.679.835	81.002.977
Total Pasivo Corriente			104.875.999	83.334.096
Total del pasivo			104.875.999	83.334.096

(1) Clases:

EUR: Euros

USD: Dólares Estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 13- COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Emisión de Obligaciones Negociables simples Clase II, III y IV del 4 de abril de 2018

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en su reunión de fecha 24 de febrero de 2016 y el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 29 de febrero de 2016, dispusieron la creación de un programa de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). La creación del programa en el marco del mismo, fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante resolución número 18.168 de fecha 4 de agosto de 2016. La actualización del Programa, así como los términos y condiciones y la emisión de las obligaciones negociables fueron aprobados por resolución de la reunión de Directorio de la Emisora de fecha 24 de agosto de 2017.

Con fecha 4 de abril del 2018, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Simples clase II, III y IV en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 184.136.540, siendo el producido neto de la colocación \$ 180.803.668.

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase II fue de \$ 100.500.000. El capital no amortizado de las ONs clase II devenga intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en dos cuotas: (i) la primera cuota, será equivalente al 25% del valor nominal de las ONs Clase II y vencerá el 4 de octubre de 2019; y (ii) la segunda cuota, será equivalente al 75% del valor nominal de las ONs Clase II y vencerá el 4 de abril de 2020.

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase III fue de U\$S 1.666.000. El capital no amortizado de las ONs clase III devenga intereses a una tasa fija de 7,5 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en una cuota que vencerá el día 4 de abril de 2020.

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase IV fue de \$ 50.000.000. El capital no amortizado de las ONs clase IV devenga intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5,50 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en tres cuotas: (i) la primera cuota, será equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2021; (ii) la segunda cuota, será equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2022; y (iii) la tercera cuota, será equivalente al 34% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 13- COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

Emisión de Obligaciones Negociables simples Clase II, III y IV del 4 de abril de 2018 (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019 el monto de capital e intereses adeudados asciende a \$116.237.474 para Clase II, \$97.679.835 para Clase III y \$57.889.863 para clase IV (Nota 6.9).

El día 4 de octubre de 2019 fue cancelado el 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase II, por un monto de \$25.125.000.

Cancelación de Obligaciones Negociables Clase I por \$ 94.500.000 del 16 de octubre de 2018

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, en su reunión de fecha 24 de febrero de 2016 y el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 29 de febrero de 2016, dispusieron la creación de un programa y la emisión en oferta pública de obligaciones negociables, bajo el programa de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta U\$50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). La creación del programa en el marco del mismo, fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante resolución número 18.168 de fecha 4 de agosto de 2016.

Con fecha 14 de octubre del 2016, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Simples Clase I en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 94.500.000, siendo el producido neto de la colocación \$ 92.618.399.

El capital no amortizado de las ONs clase I devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5%. Los intereses se pagaron mensualmente.

El día 17 de octubre de 2017 fue cancelado el 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 23.625.000.

El día 16 de abril de 2018 fue cancelado otro 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 23.625.000.

El día 16 de octubre de 2018 fue cancelado el 50% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 47.250.000.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 13- COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

Emisión de Valores de Corto Plazo Clase VII y VIII del 17 de diciembre de 2018

Con fecha 17 de diciembre de 2018, la Sociedad emitió Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Clase VII (VCP Clase VII), por un valor nominal de \$63.862.500 y Clase VIII (VCP Clase VIII), por un valor nominal de U\$S 2.096.400, en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto Informativo, siendo el producido neto de la colocación \$ 62.795.996 para la Clase VII y U\$S 2.061.390 para la Clase VIII.

El capital no amortizado de los VCP Clase VII devenga intereses a una tasa fija de 60%. Los intereses de los VCP Clase VII se pagaron a la fecha de vencimiento.

La amortización del capital de los VCP Clase VII será en un pago equivalente al 100% del valor nominal el día 15 de junio de 2019.

El capital no amortizado de los VCP Clase VIII devenga intereses a una tasa fija de 7%. Los intereses de los VCP Clase VIII se pagaron a la fecha de vencimiento.

La amortización del capital de los VCP Clase VIII será en un pago equivalente al 100% del valor nominal el día 15 de junio de 2019.

NOTA 14 - RESOLUCIÓN GENERAL 629/2014

La totalidad de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y de gestión de la Sociedad correspondiente al presente período y al período finalizado al 30 de septiembre de 2018, así como los diferentes Libros exigidos por ley de dichos períodos, excepto por lo mencionado en la nota siguiente, se encuentran en el domicilio legal de Ángel Estrada y Compañía S.A. y, dentro de estos, en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 15 – LIBROS SOCIETARIOS

Con fecha 7 de noviembre de 2014 se produjo un allanamiento de estilo en la sede social de la empresa a cargo de la Dirección de Inteligencia de la Prefectura Naval Argentina en cumplimiento de una orden librada por el Dr. Daniel Eduardo Rafecas en la Causa Judicial N° 1150/14 caratulada “Agardy Zsolt y otros s/infracción a la ley 24.769”, retirando, de la misma, los libros contables y societarios.

A la fecha, los libros societarios y contables de la Sociedad se encuentran en poder del Juzgado Nacional en lo Criminal y Correccional N° 3, Secretaria N°6 a cargo del Dr. Adrián Rivera Solari, en el marco de la causa sobre la cual hemos informado a la CNV en nuestra nota del 19 de febrero de 2014 (ID 4-212805-D).

Con posterioridad, se solicitó la rúbrica de nuevos libros societarios ante la IGJ. Con fecha 14 de abril de 2015, se rubricaron los libros de Balances N° 12, 13 y 14 ante la IGJ y se procedió a copiar los Estados financieros Separados y Consolidados Condensados que se encontraban pendientes.

A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados no hubo cambios al respecto.

NOTA 16 – RECLAMO DE LA ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS

Con fecha 4 de junio de 2015, como consecuencia de una inspección practicada por la Administración Federal de Ingresos Públicos (“AFIP”), dicho organismo determinó y notificó mediante una pre-venta una serie de ajustes por salidas no documentadas de los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2011 y 2013, los cuales impactan tanto en el impuesto a las ganancias como en el impuesto al valor agregado, basándose en el supuesto de la existencia de facturas apócrifas de un proveedor en particular. El monto de los ajustes asciende a \$279.974 en concepto de mayor impuesto a las ganancias a pagar, \$279.974 en concepto de salidas no documentadas y \$167.984 en concepto de menor crédito fiscal.

Dichos ajustes fueron rechazados por parte de la Compañía, fundamentándose en las pruebas presentadas ante la AFIP que demuestran la efectiva prestación del servicio facturado, así como en el hecho de que el proveedor en cuestión no se encontraba observado por AFIP al momento de la contratación por parte de la Compañía, y, por último, en que se respetaron todos los lineamientos de la ley anti-evasión en lo que hace a la forma de cancelación de las facturas, con cheques cruzados y a la orden.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 16 – RECLAMO DE LA ADMINISTRACION FEDERAL DE INGRESOS PUBLICOS (Cont.)

Si bien la compañía no consiente el criterio del Fisco Nacional, toda vez que cumplió con sus obligaciones para verificar previamente la validez del proveedor en cuestión, se decidió conformar la deuda para evitar mayores perjuicios producto de los costos que implicaría llevar adelante el litigio. El 11 de octubre de 2016, la Sociedad presentó un plan de facilidades bajo el Régimen de Regularización Excepcional de Obligaciones Tributarias de la Seguridad Social y Aduaneras, previsto en el Título II del libro de la Ley 27.260, mediante el cual cancelará la totalidad de los ajustes realizados por el Fisco en 60 cuotas mensuales por un importe de \$1.161.972.

NOTA 17 –REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

De acuerdo a lo señalado en Nota 2.2.1 de los Estados Financieros Separados al 30 de junio de 2017, la Sociedad solicitó una opinión independiente acerca del valor razonable de ciertas clases de activos fijos de su propiedad con el fin de medir los mismos en su contabilidad de acuerdo con el modelo de revaluación establecido por la NIC 16, incluyendo las modificaciones introducidas por la NIC 40.

En base a lo expuesto, la obtención de los valores razonables de los activos fijos se efectuó a través del empleo de métodos basados en evidencias de mercado (método comparativo de ventas) en aquellos activos en que esto fuera posible, mientras que, cuando no fuera posible como consecuencia de la naturaleza específica de los activos y porque el elemento rara vez fuera vendido salvo como parte de una unidad de negocio en funcionamiento (como son los activos fijos de la Industria), su valuación a nivel razonable se estableció a través de métodos que tengan en cuenta los rendimientos de los mismos (método de la rentabilidad), o su costo a nuevo, una vez practicada la depreciación correspondiente (método del costo).

Con fecha 31 de marzo de 2017, una consultora independiente, emitió un informe profesional en el cual se determinaron los valores razonables de ciertas clases de activos fijos, expresados en pesos argentinos.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 17 –REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

En base al informe mencionado en el párrafo anterior y sobre la base de la decisión del Directorio de fecha 22 de noviembre del 2016, mencionada en Nota 2.2.1 de los Estados Financieros Separados al 30 de junio de 2017, la Sociedad reconoció, al 31 de marzo del 2017, un mayor valor del rubro Propiedad, Planta y Equipo incluido en el informe, con contrapartida a “otros resultados integrales”, que forman parte de patrimonio, dentro de “Otros componentes del patrimonio”, los cuales, no son distribuibles, ni capitalizables, mientras permanezcan como tal.

Los valores de revalúo, que surgen del informe emitido por la consultora especializada en el tema contratada a tales efectos, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 4 de mayo de 2017.

De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N°777 de la Comisión Nacional de Valores, y tal como se indica en la Nota 2.5. “Consideración de los efectos de la inflación”, el superávit o saldo de la reserva especial por revaluación fue determinado en términos reales al 30 de junio de 2017, fecha de transición a estos fines, por tratarse del inicio del ejercicio anterior al del primer ejercicio de aplicación de la NIC 29.

Dado que al 30 de junio de 2019 los resultados no asignados positivos fueron insuficientes para cubrir el monto de la reserva, solo se constituyó la misma hasta el límite de dichos resultados no asignados, es decir la suma equivalente a \$156.784.422 en moneda del 30 de septiembre de 2019, la cual fue aprobada por la Asamblea Ordinaria del 21 de octubre de 2019.

NOTA 18 – REFORMA TRIBUTARIA

Con fecha 29 de diciembre de 2017 se publicó en el boletín oficial la Ley N° 27.430 que estableció la denominada “Reforma Tributaria”. La nueva Ley estableció modificaciones al Impuesto a las Ganancias, Impuesto al Valor Agregado, contribuciones patronales y revalúo impositivo entre otros temas. En relación al impuesto a las ganancias para las sociedades, la Ley introdujo modificaciones en la tasa del Impuesto, previendo su reducción del 35% al 30% para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% a partir del año 2020. Esta reducción de alícuotas produjo un impacto en el impuesto diferido neto al 30 de septiembre de 2019. Simultáneamente se estableció un impuesto que grava la distribución de dividendos: del 7% para el 2018 y 2019 y del 13% a partir del 2020.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 19 – VENTA ANGEL ESTRADA INTERNACIONAL S.A.

Ángel Estrada Internacional S.A. (“AEISA”) fue adquirida dentro de un plan de expansión desarrollado por nuestra Sociedad, para favorecer el crecimiento de sus negocios internacionales, fundamentalmente en aquellos países que integran el MERCOSUR. Del análisis de los aspectos técnicos, jurídicos e impositivos realizados oportunamente, resultaba aconsejable hacerlo desde una sociedad ya establecida en la República Oriental del Uruguay. Ese fue el motivo de la adquisición e inversión. La realidad, en los años subsiguientes, resultó desfavorable para nuestra controlada, debido a que, en ningún momento, se dieron las condiciones necesarias para desarrollar las actividades para las cuales se había creado. Teniendo en cuenta, además, la coyuntura económica y financiera por la que transita la República Argentina actualmente, el Directorio de Ángel Estrada y Cía. S.A., se propuso analizar la situación de la subsidiaria, estudiando diversas alternativas a implementar. Finalmente, con fecha 12 de septiembre de 2018, en reunión de Directorio, luego de debatir el tema, se llegó a la conclusión unánime que la mejor alternativa era vender la participación accionaria en Ángel Estrada Internacional S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 2018 se ofertó al señor Zsolt Tibor Jenó Agárdy la compraventa de 96.500.000 acciones nominativas no endosables de valor nominal \$1 (un peso uruguayo) por acción y con derecho a 1 (un) voto cada una, representativas del 100% del capital social de ÁNGEL ESTRADA INTERNACIONAL S.A., sociedad debidamente constituida conforme a las leyes de la República Oriental del Uruguay, por un precio total, único y definitivo de USD 4.863.163; a ser abonado mediante un anticipo de USD 500.000 pagadero dentro de los 5 días de la aceptación de la oferta, y el saldo del precio dentro del plazo de 60 días desde la referida aceptación.

Con fecha 28 de septiembre de 2018 el señor Zsolt Tibor Jenó Agárdy aceptó en forma total e incondicional esta oferta.

NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES

a) Discontinuidad del segmento Actividad Agropecuaria

Dados los cambios políticos y económicos producidos en la Argentina en los últimos meses, el Directorio de Ángel Estrada y Cía. S.A., considera que las condiciones actuales no son las ideales para el desarrollo de actividades agropecuarias tal como fueron concebidas dentro de la Sociedad y entiende que las expectativas presentes y futuras para este tipo de explotación son altamente negativas. Por lo tanto, se decide discontinuar dicho segmento a partir del 1° de noviembre de 2019 en todos los tipos de operaciones vinculadas. Es decir, la capitalización de hacienda con destino a engorde y venta y la compra venta de ganado bovino en pie.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 20 – HECHOS POSTERIORES (Cont.)

a) Discontinuidad del segmento Actividad Agropecuaria (Cont.)

En los próximos meses se procederá a la liquidación del stock de activos biológicos existente a la fecha de la mejor manera posible, así como también, a la rescisión de los contratos de arrendamiento vigentes en forma inmediata, cancelación de deudas con proveedores si las hubiere y cobranza de los créditos a favor actuales y los que puedan surgir de las mencionadas ventas del stock.

El resultado de la actividad discontinuada correspondientes al período cerrado al 30 de septiembre de 2019 fue de (\$7.283.150) tal como se detalla en el Estado de Resultado.

En cuanto al flujo de fondos, en el trimestre julio- septiembre de 2019, no se registraron cobranzas y se realizaron pagos por \$ 7.764.838.-

b) Distribución de Dividendos

Con fecha 7 de octubre de 2019, el Directorio de Ángel Estrada y Cía. S.A., aprobó la distribución de dividendos en efectivo por \$ 9.200.000 (pesos nueve millones doscientos mil) provenientes de la Reserva Facultativa constituida oportunamente a tales efectos. Considerando que tal importe es una suma adecuada y conveniente para los accionistas, se decidió que el pago se efectuara en una sola cuota y en proporción a las tenencias accionarias. Los mencionados dividendos fueron puestos a disposición de los accionistas el día 10 de octubre.

A la fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, la totalidad de los accionistas ha percibido el importe correspondiente de acuerdo a su tenencia accionaria.

c) Honorarios al Directorio

La Asamblea General Ordinaria del 21 de octubre de 2019, entre otras cuestiones, fijó y aprobó las remuneraciones al Directorio por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2019 en la suma de \$ 1.925.000 (Pesos un millón novecientos veinticinco mil), dejando a criterio del Directorio la distribución de los mismos.

Dado que, durante el ejercicio mencionado, los retiros a cuenta de los Directores superaron esa cifra, en el trimestre cerrado el 30 de septiembre de 2019, se recuperó el importe provisionado en exceso, registrándose dentro del rubro Otros Ingresos, tal como se refleja en la Nota 7.5.

Con posterioridad a la fecha de cierre y antes de la fecha de presentación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados, los Directores han reintegrado a la Sociedad, la totalidad del importe en exceso de anticipos a cuenta de honorarios del ejercicio anterior.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO (*)

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Dentro de un marco económico de continua inestabilidad, retracción del consumo e incertidumbre cambiaria, Ángel Estrada y Compañía S.A., presenta, al término de los primeros tres meses del corriente período, un resultado neto negativo antes de impuesto a las ganancias de \$3.669.363.

El monto de ventas netas del período, resultó un 10% menor a los mismos parámetros del año anterior.

Dados los resultados obtenidos con las emisiones anteriores de Obligaciones Negociables, con fecha 29 de febrero de 2016, el Directorio de la Sociedad dispuso una nueva emisión de valores representativos de deuda de corto plazo (los VCPs) por la suma de hasta \$120.000.000, ampliable hasta \$200.000.000.

En base a esto, con fecha 14 de octubre de 2016, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables simples Clase I, por un valor de \$94.500.000 siendo el producido neto de la colocación \$92.618.399.

El capital no amortizado de los O.N. Clase I devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5%. Los intereses se pagaron mensualmente. El capital se canceló de la siguiente manera: el día 17 de octubre de 2017 fue cancelado el 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 23.625.000.

El día 16 de abril de 2018 fue cancelado el 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 23.625.000.

El día 16 de octubre de 2018 fue cancelado el 50% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase I por un monto de \$ 47.250.000.

Al 30 de septiembre de 2019 se ha cancelado la totalidad del capital e intereses.

Con fecha 6 de junio del 2017, la Sociedad emitió Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Clase V, en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 250.000.000, siendo el producido neto de la colocación \$ 245.750.000.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO (*) (Cont.)

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

El capital no amortizado de los Valores de Corto Plazo clase V devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 4,10 %. Cabe aclarar que, únicamente para los primeros tres períodos de devengamiento, la tasa de interés mantuvo un mínimo de 25%. Los intereses se pagaron mensualmente.

El día 6 de abril de 2018 fue cancelado el 50% del valor nominal de los Valores de Corto Plazo Clase V por un monto de \$ 125.000.000 (Pesos ciento veinticinco millones) y el día 1 de junio de 2018 se canceló el saldo restante de capital por un monto de \$125.000.000 (Pesos ciento veinticinco millones), no quedando capital en circulación de los Valores de Corto Plazo Clase V.

Con fecha 4 de abril del 2018, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables Simples clase II, III y IV en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 184.136.540 (Pesos ciento ochenta y cuatro millones ciento treinta y seis mil quinientos cuarenta), siendo el producido neto de la colocación \$ 180.803.668 (Pesos ciento ochenta millones ochocientos tres mil seiscientos sesenta y ocho).

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase II fue de \$ 100.500.000 (Pesos cien millones quinientos mil). El capital no amortizado de las ONs clase II devenga intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en dos cuotas: (i) la primera cuota, será equivalente al 25% del valor nominal de las ONs Clase II y vencerá el 4 de octubre de 2019; y (ii) la segunda cuota, será equivalente al 75% del valor nominal de las ONs Clase II y vencerá el 4 de abril de 2020.

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase III fue de U\$S 1.666.000 (Dólares Estadounidenses un millón seiscientos sesenta y seis mil). El capital no amortizado de las ONs clase III devenga intereses a una tasa fija de 7,5 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en una cuota que vencerá el día 4 de abril de 2020.

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase IV fue de \$ 50.000.000 (Pesos cincuenta millones). El capital no amortizado de las ONs clase IV devenga intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO (*) (Cont.)

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

margen del 5,50 %. Los intereses se pagan trimestralmente. El capital se pagará en tres cuotas: (i) la primera cuota, será equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2021; (ii) la segunda cuota, será equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2022; y (iii) la tercera cuota, será equivalente al 34% del valor nominal de las ONs Clase IV y vencerá el 4 de abril de 2023. Al 30 de septiembre de 2019 el monto de capital e intereses adeudados asciende a \$116.237.474 para Clase II, \$97.679.835 para Clase III y \$57.889.863 para Clase IV (Nota 6.9).

El día 4 de octubre de 2019 fue cancelado el 25% del valor nominal de las Obligaciones Negociables Clase II, por un monto de \$25.125.000.

Con fecha 17 de diciembre de 2018, la Sociedad emitió Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Clase VII (VCP Clase VII), por un valor nominal de \$63.862.500 y Clase VIII (VCP Clase VIII), por un valor nominal de U\$S 2.096.400, en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto Informativo, siendo el producido neto de la colocación \$ 62.795.996 para la Clase VII y U\$S 2.061.390 para la Clase VIII.

El capital no amortizado de los VCP Clase VII devenga intereses a una tasa fija de 60%. Los intereses de los VCP Clase VII se pagarán a la fecha de vencimiento.

La amortización del capital de los VCP Clase VII será en un pago equivalente al 100% del valor nominal el día 15 de junio de 2019.

El capital no amortizado de los VCP Clase VIII devenga intereses a una tasa fija de 7%. Los intereses de los VCP Clase VIII se pagarán a la fecha de vencimiento.

La amortización del capital de los VCP Clase VIII será en un pago equivalente al 100% del valor nominal el día 15 de junio de 2019.

No obstante, ante la dificultad de obtener nuevas herramientas de financiación en el Mercado de Capitales de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, debido a las altas tasas que operan en la actualidad y considerando que la, por ese entonces, subsidiaria, Ángel Estrada Internacional S.A, presentaba un remanente de fondos que reinvertía en forma periódica, se aceptó una carta oferta de parte de esta, respaldando un préstamo a Ángel Estrada y Cía. S.A. por la suma de USD 2.750.000 (Dólares dos millones setecientos

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO (*) (Cont.)

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

cincuenta mil) a una tasa del 2,5% anual y a reintegrar en el término de 9 meses contados a partir del primer desembolso. Al 30 de septiembre de 2019 ha sido cancelado en su totalidad.

Con respecto a la mencionada subsidiaria, Ángel Estrada Internacional S.A. (“AEISA”), la misma fue adquirida, oportunamente, dentro de un plan de expansión desarrollado por nuestra Sociedad, para favorecer el crecimiento de sus negocios internacionales, fundamentalmente en aquellos países que integran el MERCOSUR. Del análisis de los aspectos técnicos, jurídicos e impositivos realizados en aquel momento, resultaba aconsejable hacerlo desde una sociedad ya establecida en la República Oriental del Uruguay.

La realidad, en los años subsiguientes, resultó desfavorable para nuestra controlada, debido a que, en ningún momento, se dieron las condiciones necesarias para desarrollar las actividades para las cuales se había creado. Teniendo en cuenta, además, la coyuntura económica y financiera por la que transita la República Argentina actualmente, el Directorio de Ángel Estrada y Cía. S.A., se propuso analizar la situación de la subsidiaria, estudiando diversas alternativas a implementar. Finalmente, con fecha 12 del mes de septiembre de 2018, en reunión de Directorio, se llegó a la conclusión unánime que la mejor alternativa era vender la participación accionaria en Ángel Estrada Internacional S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 2018 se ofertó al señor Zsolt T.J. Agárdy la compraventa de 96.500.000 acciones nominativas no endosables de valor nominal \$1 (peso uruguayo) por acción y con derecho a 1 (un) voto cada una, representativas del 100% del capital social de ÁNGEL ESTRADA INTERNACIONAL S.A., por un precio total, único y definitivo de USD 4.863.163 (dólares estadounidenses cuatro millones ochocientos sesenta y tres mil ciento sesenta y tres); a ser abonado mediante un anticipo de USD 500.000 (dólares quinientos mil) pagadero dentro de los 5 días de la aceptación de la oferta, y el saldo del precio dentro del plazo de 60 días desde la referida aceptación.

Con fecha 28 de septiembre de 2018 el señor Zsolt T.J. Agárdy aceptó en forma total e incondicional esta oferta.

Con el objetivo de adecuar los valores de ciertos elementos integrantes del rubro Propiedad, Planta y Equipo, el Directorio ha resuelto modificar el criterio de valuación de estos activos pasando al modelo de revaluación. Para dicha tarea, se contrató a una empresa ampliamente reconocida en el mercado, quienes, después de un exhaustivo trabajo

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

1 - ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO (*) (Cont.)

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

de inventario físico, identificación de bienes, consultas de precios de mercado a proveedores y tasadores, determinación de valores de reemplazo a nuevo, etc., concluyeron que el valor razonable de los bienes revaluados (terrenos, inmuebles e instalaciones) es de \$ 293.290.527.

En el transcurso del período continuó el avance en la reconstrucción del Centro de Distribución sito en la localidad de Carlos Spegazzini, provincia de Buenos Aires, que sufriera el devastador incendio en octubre de 2015, la cual se encuentra en la última etapa previa a su habilitación. Mientras tanto, se mantienen los dos depósitos que se alquilaron a tales efectos.

A pesar de las dificultades financieras del mercado, se mantuvieron los mismos plazos de venta con los cuales venimos operando en los últimos ejercicios, lo que permitió continuar con nuestra política de reducción de la cartera de incobrables y rotación crediticia.

2 – ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	30.09.2019	30.06.2019
	\$	\$
Activo no corriente	940.875.850	957.415.034
Activo corriente	1.161.030.433	986.266.624
Total activo	2.101.906.283	1.943.681.658
Patrimonio	1.104.337.886	1.102.650.886
Pasivo no corriente	228.375.029	260.836.549
Pasivo corriente	769.193.368	580.194.223
Total pasivo	997.568.397	841.030.772
Total pasivo y patrimonio	2.101.906.283	1.943.681.658

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente

**Ángel Estrada y Compañía S.A.****Reseña informativa**

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

3 – SINTESIS DE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
Resultado antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias	(3.988.076)	247.638.384
Resultado a la posición monetaria y a otros resultados financieros	318.713	(1.450.131)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	(3.669.363)	246.188.253
Impuesto a las ganancias	5.356.363	(30.387.968)
Resultado integral del período	1.687.000	215.800.285

4 – DATOS ESTADISTICOS (*)

	30.09.2019		30.09.2018		30.09.2017		30.09.2016		30.09.2015	
	Trimestre (1)	Acumulado (1)	Trimestre (1)	Acumulado (1)	Trimestre (1)	Acumulado (1)	Trimestre (1)	Acumulado (1)	Trimestre (1)	Acumulado (1)
PRODUCCION PROPIA										
Ángel Estrada y Compañía S.A. (en miles de unidades)	4.993	4.993	5.903	5.903	10.925	10.925	13.601	13.601	15.268	15.268
VOLUMEN DE VENTAS										
Ángel Estrada y Compañía S.A. (en miles de unidades)	5.020	5.020	5.554	5.554	5.231	5.231	8.087	8.087	8.761	8.761

(1) Por el período iniciado el 1° de julio y finalizado el 30 de septiembre.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor

5 – INDICES

	30.09.2019	30.06.2019
Liquidéz	1,51	1,70
Solvencia	2,11	2,31
Inmovilización del capital	0,85	0,87
Rentabilidad (ROE)	0,00	-0,04

(*) Información no cubierta por el informe del auditor

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 340 - F° 100Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Reseña informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Presentada en forma comparativa

6 – PERSPECTIVAS (*)

En lo que hace a la actividad, la temporada escolar que está finalizando, como se menciona más arriba, se vio afectada por una importante recesión, por lo cual, no se vislumbra, en lo inmediato, un alza en la demanda. Se espera que la misma situación se mantenga en lo que resta del ejercicio actual y comienzos del siguiente.

A los efectos de contrarrestar esta situación, la Gerencia evalúa diferentes alternativas de lanzamientos y desarrollos para la próxima temporada en todos los rubros en los que opera. Confiamos, como siempre, en la aceptación de los mismos por parte de nuestros clientes directos, indirectos y consumidores finales.

En el segmento exportador, continuaremos con la búsqueda de nuevos mercados y el desarrollo de productos de la mayor diversidad posible.

Como es habitual, se continuará con las visitas a ferias internacionales y congresos en el interior del país con el objeto de mantener la actualización permanente en lo productivo y afianzar la dinámica comercial y la presencia de nuestras marcas.

Es intención de la Sociedad consolidar su posición en los mercados de capital para utilizarlo como alternativa de financiación a través del uso de herramientas tales como la emisión de obligaciones negociables.

El grado de avance en la reconstrucción del Centro de Distribución, en el mismo predio en donde se encontraba originalmente, permite estimar que la obra mencionada será habilitada en el próximo trimestre, una vez completadas las inspecciones a cargo del municipio y los bomberos.

(*) Información no cubierta por el informe del auditor.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE
BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE
VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

1. Regímenes jurídicos específicos

No existen.

2. Modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad

No existen.

3. Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías

Créditos e inversiones	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
A vencer		
Hasta 3 meses	158.371.702	319.363.135
De 3 a 6 meses	158.489.854	17.864.912
De 6 a 9 meses	1.515.096	202.485
De 9 a 12 meses	16.552.833	18.316.765
Más de 12 meses	44.230.571	56.202.019
Vencidos		
Hasta 3 meses	47.762.988	-
Total de Créditos	426.923.044	411.949.316
Deudas	30.09.2019	30.06.2019
	\$	
A vencer		
Hasta 3 meses	474.483.135	261.980.384
De 3 a 6 meses	18.687.529	45.052.248
De 6 a 9 meses	172.052.952	785.503
De 9 a 12 meses	103.969.752	272.376.088
Más de 12 meses	228.375.029	260.836.549
Total de Deudas	997.568.397	841.030.772

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE
BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE
VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

4. Clasificación créditos y deudas

a) Cuentas en moneda nacional, extranjera y en especie

Créditos	\$
En moneda nacional	357.690.205
En moneda extranjera	82.922.664
Menos:	
Previsión para incobrables	(5.224.416)
Previsión para bonificaciones y descuentos	(8.465.409)
	426.923.044
Deudas	\$
En moneda nacional	892.692.398
En moneda extranjera	104.875.999
	997.568.397

b) Los saldos sujetos a cláusula de ajuste y los que no lo están

	Sin cláusula de ajuste	Total
	\$	
Créditos		
Corriente	382.692.473	382.692.473
No Corriente	44.230.571	44.230.571
	426.923.044	426.923.044
	\$	
Deudas		
Corriente	769.193.368	769.193.368
No Corriente	228.375.029	228.375.029
	997.568.397	997.568.397

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

5. Detalle del porcentaje de participación en sociedades

Sociedad	País	Moneda funcional	Fecha de cierre	Porcentaje de participación directa en el capital social y los votos		
				30.09.2019	30.06.2019	30.09.2018
Ángel Estrada Internacional S.A.	Uruguay	USD	30.09.19	0%	0%	100%

6. Créditos por ventas o préstamos a directores y síndicos

No existen créditos por ventas o préstamos a síndicos, directores y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

7. Inventario físico de los bienes de cambio

7.1. Los stocks físicos se determinan mediante recuentos rotativos periódicos e inventarios tomados al cierre de cada período que cubren durante el año calendario el 100% de las existencias.

7.2. No existen bienes de inmovilización significativa sobre los cuales no se hayan efectuado las provisiones correspondientes.

8. Valores corrientes

Propiedad, planta y equipos

Tal como se menciona en la Nota 17, con fecha 31 de marzo de 2017, una consultora independiente, emitió un informe profesional en el cual se determinaron los valores razonables de ciertas clases de activos fijos. Los valores de revalúo, que surgen del informe emitido por la consultora especializada en el tema contratada a tales efectos, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 4 de mayo de 2017.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE
BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE
VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

9. Bienes de uso

No hubo reducción de la reserva por revaluación para absorber pérdidas.

10. Bienes de uso obsoletos

No existen.

11. Participaciones en exceso de lo admitido en el artículo 31 de la Ley 19.550.

No existen.

12. Valores recuperables

Inventarios: A su valor neto de realización.

Activos biológicos: A su valor razonable menos costo de ventas.

Activos intangibles: A su valor de adquisición.

Propiedad, planta y equipos: A su valor de utilización económica para maquinarias y equipos, habiendo tenido en cuenta que éstas se encuentran en pleno funcionamiento con un volumen de producción tal que permiten recuperar el valor del activo.

13. Seguros

Bienes asegurados	Riesgo	Valor asegurado en miles de \$	Valor contable en miles de \$
Edificios, maquinarias, útiles, industriales, muebles y útiles, instalaciones y obras en curso	Todo riesgo	1.882.392	864.165
Inventarios	Todo riesgo	5.710.305	640.645
Automotores	Todo riesgo	7.566	2.772
Dinero y/o valores en caja	Robo, incendio, huelga	-	1.816

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE
BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE
VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

14. Provisiones

La previsión para deudores incobrables se basa en la evaluación de la antigüedad de las cuentas a cobrar, nuestra experiencia histórica de incobrabilidad, la solvencia de estos clientes, cambio en los plazos de pago de los mismos y las consideraciones de los asesores legales externos de la compañía.

La previsión para desvalorización de inventarios se ha constituido para cubrir inventarios obsoletos de materias primas y productos terminados que se estima no se utilizarán en el futuro.

De la misma manera, el cálculo de la provisión para juicios y contingencias surge de las consideraciones de los asesores legales externos a la Compañía.

15. Contingencias

Ver nota 6.10 a los Estados Financieros Intermedios Condensados. Las contingencias de ganancia no han sido contabilizadas a la espera de su concreción.

16. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones

No existen.

17. Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas

No existen.

18. Restricciones a la distribución de resultados no asignados

El 24 de octubre de 2018 se celebró la Asamblea General Ordinaria en la cual se decidió:

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.
ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE COMERCIO DE
BUENOS AIRES Y ARTÍCULO 12 TÍTULO IV CAPÍTULO III DE LA
RESOLUCIÓN GENERAL N° 622/13 DE LA COMISIÓN NACIONAL DE
VALORES

CUESTIONES GENERALES SOBRE LA ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD (Cont.)

18. Restricciones a la distribución de resultados no asignados (Cont.)

Destinar los Resultados no Asignados, el equivalente de \$111.374.186 en moneda del 30 de septiembre de 2019 a la constitución de una Reserva Facultativa para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno y sin balance y sin carácter de dividendo anticipado. Del total de la Reserva Facultativa, el 78,7% corresponde para la distribución de dividendos para cuando se considere oportuno sin necesidad de balance y sin carácter de dividendo anticipado; y el 21,3% corresponde para inversiones productivas a realizarse en las plantas de la Sociedad.

ARTICULO 63 DEL INCISO H DEL REGLAMENTO DE LA BOLSA DE
COMERCIO DE BUENOS AIRES

No existen notas intercambiadas con la Comisión Nacional de Valores en el último trimestre no remitidas a la Bolsa de Comercio.

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

Véase nuestro informe de fecha
11 de noviembre de 2019

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21
Pablo N. D' Alessandro
Contador Público (UADE)
C.P.C.E.C.A.B.A.- T° 340 - F° 100

Dr. Néstor De Lamadrid
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 144 – F° 191

Federico E. Agárdy
Presidente

INFORME DE REVISION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

A los Señores
Presidente y Directores de
Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima
C.U.I.T. 30-50023556-6
Domicilio legal: Maipú 116 - Piso 8
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

1. INTRODUCCIÓN

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima** (“la Sociedad”) que comprenden el Estado de Situación Financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2019, Estado de Resultado Integral intermedio condensado correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, el Estado de Cambios en el Patrimonio intermedio condensado correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, y el Estado de Flujo de Efectivo intermedio condensado correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, así como la Información complementaria correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, contenida en notas 1 a 20.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2019 y el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).

Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios condensados libres de incorrecciones significativas.

3. RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la F.A.C.P.C.E, tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros intermedios condensados de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima** correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

A efectos de dar cumplimiento a disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. se encuentran asentados en el Libro de Balances N° 14 rubricado bajo el número 19848-15 con fecha 14 de abril de 2015, y han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores. Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y de acuerdo a las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron autorizadas por la Comisión Nacional de Valores.
- b) Como parte de nuestra labor profesional, hemos revisado la información adicional correspondiente a **Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima** requerida por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio, y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS (CONTINUACIÓN)

- c) Al 30 de septiembre de 2019 las deudas devengadas a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social, que surgen de las liquidaciones practicadas por la Sociedad y de sus registros contables, ascienden a \$13.861.582, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2019.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Pablo N. D´Alessandro (Socio)
Contador Público (U.A.D.E.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 340 - F° 100

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de

Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

Domicilio Legal: Maipú 116 – Piso 8 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

C.U.I.T. 30-500023556-6

ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima (en adelante la “Sociedad”), de acuerdo con lo dispuesto por las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos examinado los estados financieros adjuntos de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima, que comprenden: el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 30 de septiembre de 2019, el Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2019, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, así como la información complementaria correspondiente al período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, contenida en notas 1 a 20.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2019 y el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2018, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (“IASB” por sus siglas en inglés) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa,

Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones significativas.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo “Alcance de nuestra revisión”.

ALCANCE DE NUESTRA REVISIÓN

Nuestra revisión fue practicada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de información contable se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes afines, razón por la cual nuestra tarea se circunscribió a evaluar la información contable significativa y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas de Directorio y Asamblea, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Nuestra tarea profesional está basada en el trabajo efectuado por los auditores externos de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima, BECHER Y ASOCIADOS S.R.L. quienes emitieron su informe sobre los Estados Financieros con fecha 11 de noviembre de 2019. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicha firma, de la aplicación de procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Una revisión de los Estados Financieros Intermedios Condensados consiste en realizar indagaciones, en particular a las personas responsables de los temas financieros y aplicar procedimientos analíticos. Una revisión tiene un alcance menor al de una auditoría y no permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse con una auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la comisión fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresariales de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, consideramos que los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1., presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima al 30 de septiembre de 2019, y su resultado integral y de flujo de efectivo por el período finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas y resoluciones técnicas en vigencia de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para los estados financieros.

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima que:

- Hemos examinado la información adicional a los Estados Financieros Intermedios Condensados por el período finalizado el 30 de septiembre de 2019 requerida por el artículo 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y por el Art. 12, Capítulo III, Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores, preparadas por el Directorio, y, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

En lo que respecta a los datos numéricos contables incluidos en dichos documentos, en lo que sea materia de nuestra competencia, hemos constatado que tales datos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

- En relación con lo determinado por la Resolución N° 368 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que hemos leído el informe del auditor externo, cuyas conclusiones compartimos, del que se desprende lo siguiente:

a) Las normas de auditoría aplicadas son las aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que contemplan los requisitos de independencia, y

b) Los Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados teniendo en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores y la Ley de Sociedades Comerciales.

c) Los Estados Financieros Intermedios Condensados de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes por la Comisión Nacional de Valores-

d) Los Estados Financieros Intermedios Condensados de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de noviembre de 2019.

Por Comisión Fiscalizadora

Dr. Néstor de Lamadrid

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 144 - Folio 191