

Havanna Holding S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2018 y por los periodos de tres y nueve meses
finalizados al 30 de septiembre de 2018, presentado en forma comparativa

Havanna Holding S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Índice:

Reseña informativa

Estado consolidado de resultados
Estado consolidado de otros resultados integrales
Estado consolidado de Situación Financiera
Estado consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado consolidado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Nota 1 – Información general
Nota 2 – Políticas contables
Nota 3 – Estimaciones
Nota 4 – Información por segmentos
Nota 5 – Propiedades, plantas y equipos
Nota 6 – Activos intangibles y valor llave
Nota 7 – Otros créditos
Nota 8 – Inventarios
Nota 9 – Créditos por ventas
Nota 10 – Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones
Nota 11 – Provisiones y otros cargos
Nota 12 – Previsión incobrables
Nota 13 – Préstamos
Nota 14 – Otros pasivos
Nota 15 – Deudas fiscales
Nota 16 – Deudas sociales
Nota 17 – Cuentas por pagar
Nota 18 – Costo de ventas, gastos de administración y comercialización
Nota 19 – Ingresos y costos financieros
Nota 20 – Otros ingresos y otros egresos
Nota 21 – Dividendos por acción
Nota 22 – Transacciones con partes relacionadas
Nota 23 – Capital social
Nota 24 – Gestión de riesgo financiero
Nota 25 – Compra y puesta en marcha de Planta Fabril
Nota 26 – Venta de activos no corrientes
Nota 27 – Hechos posteriores

Informe de revisión sobre estados financieros consolidados condensados intermedios
Informe del Comité de Auditoría

Havanna Holding S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Domicilio legal: Costa Rica 4161
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Inversora

Ejercicio económico N° 16
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2018 y por los períodos de tres y nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2018, presentado en forma comparativa

Fecha de constitución: 15 de septiembre de 2003

Del Estatuto o contrato social: 22 de septiembre de 2003

De las modificaciones: 24 de mayo de 2007
17 de enero de 2008
5 de diciembre de 2013
11 de julio de 2013
8 de octubre de 2014
5 de febrero de 2015

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.728.320

Fecha de vencimiento del Estatuto: 22 de septiembre de 2102

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL		
(Nota 23)		
Acciones		
Cantidad	Tipo	Suscripto, integrado e inscripto
34.164.462	Acciones ordinarias clase "A", escriturales, no endosables VN \$ 1 con derecho a 5 votos por acción	\$ 34.164.462
12.811.673	Acciones ordinarias clase "B", escriturales, no endosables VN \$ 1 con derecho a 1 voto por acción	\$ 12.811.673
46.976.135		\$ 46.976.135

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

Reseña Informativa

En cumplimiento de lo establecido por la Comisión Nacional de Valores en la Resolución General N° 368/01, el Directorio de la Sociedad ha aprobado la presente reseña informativa correspondiente al período de tres y nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2018, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

En el aspecto productivo durante el trimestre se puso en marcha una nueva bañadora de chocolate, la inversión tiene por objetivo continuar en la senda de la tecnificación y versatilidad de nuestras líneas de producción.

El lanzamiento más destacado del tercer trimestre ha sido la promo Invierno en todos los locales de Ciudad de Buenos Aires, Gran Buenos Aires e interior del país: con la compra de una caja de alfajores 70% cacao puro por 9 unidades, el cliente accedía a un 50% de descuento en la compra de una docena de alfajores de cualquier sabor, docena de havannets de cualquier variedad o docena de galletitas de limón.

Además, durante el mes de septiembre de 2018 comenzó la venta a franquicias de las dos presentaciones del día de la Madre: trufas por 235 gramos y coronitas por 200 gramos, en las cuales se destaca su exclusivo diseño de packaging, una lata de edición limitada.

En línea con la estrategia de crecimiento orgánico, durante el tercer trimestre se realizó la apertura de un nuevo local franquiciado en Argentina, el cual está ubicado en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En el exterior se destacan la apertura de ocho nuevos locales en Brasil, dos en Perú, uno en Chile y uno en Paraguay. Los locales de Brasil están ubicados en las ciudades de São Luis, Porto Velho, Manaus, Recife, Belén y 3 de ellos en San Pablo. Por su parte, el local de Paraguay está ubicado en la Universidad Católica de Asunción y los 2 locales de Perú, en la ciudad de Lima. El nuevo local de Chile está ubicado en el Paseo Quilín, ciudad de Santiago. Por otra parte, durante este trimestre se produjo el cierre de 3 locales, los cuales estaban ubicados en la ciudades de Santiago de Chile, Rio de Janeiro y San Pablo.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis del tercer trimestre del año 2018

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2018	30.09.2017
Ingresos por ventas	392.638.509	281.353.480
Ganancia Bruta	224.563.390	155.007.140
Ganancia Operativa	53.495.307	22.015.083
Resultado Financiero	(26.531.057)	(2.661.162)
Resultado Neto	17.672.701	12.141.696

Los ingresos por ventas del tercer trimestre del año 2018 fueron de \$392,6 millones, con un incremento del 39,6% con respecto al nivel de ventas obtenido en el tercer trimestre del año 2017.

La ganancia Bruta del trimestre fue de \$224,6 millones mientras que en el 2017 fue de \$155 millones, aumentando un 44,9%.

La ganancia Operativa fue de \$53,5 millones comparado a los \$22 millones del 2017, aumentando un 143%, principalmente debido a que la venta aumentó más que proporcional que los costos y gastos y que en el trimestre del año anterior tuvo un mayor impacto de incobrable comerciales que este trimestre.

Los resultados financieros del trimestre fueron una pérdida de \$26,5 millones, comparados contra una pérdida de \$2,7 millones del mismo trimestre de 2017. Las diferencias de cambio positivas por los créditos por ventas de los clientes del exterior se netean con el efecto negativo por las deudas contraídas por la sociedad en dólares. El mayor resultado negativo, en gran medida, se origina en la registración de la variación del tipo de cambio por la deuda en dólares contraída en 2014 y a 7 años de plazo por la adquisición de la planta industrial de Batán.

El resultado neto del tercer trimestre del año 2018 fue una ganancia de \$17,7 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue de \$12,1 millones, producto básicamente del efecto de la devaluación de la moneda.

Cabe aclarar que a diferencia de los años anteriores, y como es de público conocimiento, a partir del presente ejercicio se ha modificado la tasa de devengamiento de Impuesto a las Ganancias pasando la misma del 35% al 30%.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis del tercer trimestre del año 2018 (Cont.)

Venta por Rubro	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2018	30.09.2017
Alfajores, Galletitas, Havannets	247.809.581	180.161.314
Cafetería e Insumos	98.523.547	72.193.829
Otros	46.305.381	28.998.337
Venta Total	392.638.509	281.353.480

Venta por Rubro en Kilos	Período de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.09.2018	30.09.2017
Alfajores, Galletitas, Havannets	719.409	676.833
Cafetería e Insumos	244.368	225.871
Otros	88.807	103.149
Venta Total	1.052.585	1.005.852

Las ventas en el tercer trimestre del año 2018 fueron superiores a las del 2017 en \$111,3 millones, un 39,6% más que el año anterior en parte influenciada por la venta de exportación, la cual refleja el impacto por la devaluación de la moneda. El mayor aumento se encuentra en el rubro Otros donde la variación fue de un 59,7%. Este rubro se ve afectado principalmente por la venta de las presentaciones del día de la madre a los franquiciados y por la venta de dulce de leche a clientes del exterior.

Los costos de ventas totalizaron \$168,1 millones en el tercer trimestre del año 2018, que representa un aumento de \$41,7 millones comparado con los \$126,3 millones registrados en el tercer trimestre del año 2017, representando un incremento del 33%. En la variación del costo de producción se destacan el aumento de los costos laborales y el aumento del costo de las materias primas y packaging, con un impacto mayor en aquellas cuyo precio se fija en moneda extranjera.

Los gastos comerciales y administrativos en el tercer trimestre del año 2018 fueron de \$173,2 millones, comparados con \$142,3 millones del tercer trimestre de 2017, representando un aumento del 21,7%.

Otros ingresos y otras pérdidas en el tercer trimestre del año 2018 fueron de \$2,1 millones de ganancia, comparados con una ganancia de \$9,3 millones en el tercer trimestre del año 2017, principalmente debido a que el año anterior ingresó el resultado positivo de la venta del paquete accionario de nuestra participación en México que refleja el reconocimiento del valor patrimonial negativo de la inversión por \$7,2 millones.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Análisis del tercer trimestre del año 2018 (Cont.)

El resultado financiero neto del tercer trimestre fue una pérdida de \$26,5 millones, comparado contra una pérdida de \$2,7 millones en el tercer trimestre de 2017. Durante el tercer trimestre del 2018, los ingresos financieros ascendieron a \$21,1 millones mientras que en el mismo período del 2017 fueron \$1,6 millones. Los costos financieros fueron de \$47,7 millones en el tercer trimestre del 2018 mientras que en el 2017 fueron \$4,3 millones. Esto se debió principalmente por la pérdida generada por el tipo de cambio y el resultado financiero resultante de la compra de la planta fabril.

Análisis del enero a septiembre del año 2018

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2018	30.09.2017
Ingresos por ventas	1.200.217.577	918.401.168
Ganancia Bruta	678.334.712	508.192.323
Ganancia Operativa	169.914.542	111.220.277
Resultado Financiero	(48.726.161)	(13.233.360)
Resultado Neto	74.133.689	60.334.808

Venta por Rubro	Periodo de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2018	30.09.2017
Alfajores, Galletitas, Havannets	765.585.418	586.775.025
Cafetería e Insumos	278.857.051	203.853.342
Otros	155.775.108	127.772.801
Venta Total	1.200.217.577	918.401.168

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

Análisis de enero a septiembre del año 2018 (Cont.)

Venta por Rubro en Kilos	Periodo de 9 meses finalizado el		
	Kg.		
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Alfajores, Galletitas, Havannets	2.308.636	2.267.290	2.216.038
Cafetería e Insumos	770.467	702.837	637.254
Otros	335.928	364.931	333.164
Venta Total	3.415.031	3.335.058	3.186.456

El resultado neto de enero a septiembre del año 2018 fue una ganancia de \$74,1 millones. Este resultado incluye, además del resultado operativo, un resultado financiero negativo de \$48.7 millones.

2. Estructura patrimonial comparativa con los mismos periodos de anteriores ejercicios:

	30.09.2018 (1)	30.09.2017	30.09.2016
Activo no corriente	367.722.480	311.876.122	289.155.130
Activo corriente	418.105.322	270.197.668	305.342.829
Activos disponibles para la venta	-	2.650.069	2.650.069
Total Activo	785.827.802	584.723.859	597.148.028
Pasivo no corriente	109.743.685	72.064.826	73.353.940
Pasivo corriente	351.391.263	223.449.219	228.938.427
Total Pasivo	461.134.948	295.514.045	302.292.367
Patrimonio	324.692.854	289.209.814	294.855.661
Total Pasivo y Patrimonio	785.827.802	584.723.859	597.148.028

(1) Ver nota 2.1. b) a los estados financieros consolidados condensados intermedios.

3. Estructura de resultados comparativa con los mismos periodos de anteriores ejercicios:

	Periodo de 9 meses finalizado el		
	\$		
	30.09.2018 (1)	30.09.2017	30.09.2016
Resultado operativo ordinario (2)	169.914.542	111.220.277	68.006.492
Resultados financieros	(48.726.161)	(13.233.360)	(8.617.409)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	470.432	(1.103.099)	(1.424.379)
Resultado neto antes de impuestos	121.658.813	96.883.818	57.964.704
Impuesto a las ganancias	(47.525.124)	(36.549.010)	(20.976.108)
Resultado neto	74.133.689	60.334.808	36.988.596
Otros resultados integrales del periodo	15.410.014	864.923	1.657.038
Resultado integral total	89.543.703	61.199.731	38.645.634

(2) Se conforma con los ingresos provenientes de las actividades que hacen al objeto social, el costo incurrido para lograrlos y los gastos operativos.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Christyan Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

4. Índices comparativos con los mismos períodos de anteriores ejercicios:

	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Liquidez (1)	1,19	1,21	1,33
Solvencia (2)	0,70	0,98	0,97
Inmovilización del capital (3)	0,47	0,53	0,48

- (1) Activo corriente/Pasivo Corriente
 (2) Patrimonio/Pasivo Total
 (3) Activo no corriente/Total del Activo

5. Datos estadísticos (en unidades físicas) comparativos con los mismos períodos de anteriores ejercicios:

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

Venta por Rubro en Kilos	Periodo de 9 meses finalizado el		
	Kg.		
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2016
Alfajores, Galletitas, Havannets	2.308.636	2.267.290	2.216.038
Cafetería e Insumos	770.467	702.837	637.254
Otros	335.928	364.931	333.164
Venta Total	3.415.031	3.335.058	3.186.456

6. Liquidez y recursos de capital:

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

La gestión de las necesidades de liquidez es realizada en forma centralizada por la Gerencia Financiera, en base a las proyecciones de reserva de liquidez de la Sociedad y su efectivo sobre la base de un presupuesto financiero que contempla los flujos de efectivo esperados. El objetivo es asegurar que haya suficiente efectivo para procurar el cumplimiento de las obligaciones y compromisos como también el desembolso necesario para el desarrollo de las operaciones y proyectos de inversión.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la Sociedad dispone de financiamiento, en caso de ser necesario, con entidades financieras para la obtención de línea de crédito. La Compañía trabaja con entidades financieras de primera línea. Básicamente, opera con Banco Macro, Banco Citibank, Banco Patagonia, Banco Itaú, Banco Comafi, Banco HSBC, Santander Río y Banco de la Provincia de Buenos Aires.

El endeudamiento financiero de la Sociedad está expresado tanto en pesos argentinos como en dólares estadounidenses, siendo el endeudamiento en pesos argentinos el 22% de la deuda total.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

6. Liquidez y recursos de capital (Cont.):

Información no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

Respecto a la tasa de interés, el 81% de los pasivos financieros son a tasa fija, siendo a tasa variable el 19% de los pasivos.

La Gerencia Financiera invierte los excedentes de efectivo en cuentas corrientes que generan intereses, fondos comunes de inversión, etc., escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de alta liquidez para dar margen suficiente al presupuesto financiero anteriormente indicado. En el caso de las entidades operativas del exterior, sus excedentes de efectivo, si los hubiere, son administrados por éstas, con la asistencia de la Gerencia de Financiera.

Al 30 de septiembre del 2018, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$198,8 millones, superior al endeudamiento del mismo periodo de 2017 (\$101,2 millones).

La mayoría de las líneas con las que cuenta la Compañía, son a sola firma, sin necesidad de garantías que avalen la misma. El préstamo otorgado por el Banco Provincia cuenta con garantías hipotecarias sobre inmuebles propios.

Las necesidades de flujos de fondos son básicamente estacionales, dado que los ingresos que percibe la Sociedad durante los meses de enero, febrero y marzo, hacen que no sea necesaria la financiación con fondos ajenos.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	30.09.2018 (1)	30.09.2017	30.09.2016
	\$		
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	133.326.035	140.132.022	97.766.154
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(42.672.042)	(35.129.287)	(47.721.904)
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/ generado por las actividades de financiación	(96.265.506)	(74.318.147)	2.206.790
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimiento de fondos	(19.675.842)	(3.273.818)	(3.646.880)
(Disminución)/ Aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	(25.287.355)	27.410.770	48.604.160

(1) Ver nota 2.1. b) a los estados financieros consolidados condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1- F°17

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2018

7. Perspectivas para el siguiente trimestre y el resto del ejercicio:Informacion no cubierta por el informe de revisión sobre los estados financieros consolidados intermedios

Para el próximo trimestre la empresa no prevé variaciones significativas en lo relativo al nivel de actividad, salvo las propias del negocio producto de la estacionalidad. En cuanto a la dinámica comercial se están preparando, como todos los años la campaña de navidad elaborando productos típicos como el Pan Dulce con frutas secas y el Pan Dulce relleno con dulce de leche. Completan la línea Navidad las pailas de almendras bañadas en chocolate, avellanas bañadas en chocolate y maníes bañados en chocolate, un pouch de minialfajores navideños y el Tabletón de chocolate con frutos secos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de Noviembre de 2018.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
PresidenteVéase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 - Fº17Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Número registro en la Inspección General de Justicia: N° 1.728.320
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Estado consolidado de resultados

Por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2018 y 2017.

	Notas	periodo de tres meses finalizado el		periodo de nueve meses finalizado el	
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		\$		\$	
Ingresos por ventas		392.638.509	281.353.480	1.200.217.577	918.401.168
Costo de ventas	18.1	(168.075.119)	(126.346.340)	(521.882.865)	(410.208.845)
Ganancia bruta		224.563.390	155.007.140	678.334.712	508.192.323
Gastos de distribución y comercialización	18.2	(135.372.067)	(114.639.426)	(413.913.246)	(328.410.155)
Gastos administrativos	18.2	(37.786.081)	(27.668.012)	(102.009.780)	(81.044.025)
Otros ingresos y otros egresos	20	2.090.065	9.315.381	7.502.856	12.482.134
Ganancia operativa		53.495.307	22.015.083	169.914.542	111.220.277
Ingresos financieros	19.1	21.123.522	1.593.018	41.135.852	4.944.846
Costos financieros	19.2	(47.654.579)	(4.254.180)	(89.862.013)	(18.178.206)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación		185.636	(1.403.043)	470.432	(1.103.099)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		27.149.886	17.950.878	121.658.813	96.883.818
Impuesto a las ganancias		(9.477.185)	(5.809.182)	(47.525.124)	(36.549.010)
Resultado del período		17.672.701	12.141.696	74.133.689	60.334.808
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la controlante		16.859.600	11.580.128	70.684.794	57.539.487
Interés no controlante		813.101	561.568	3.448.895	2.795.321
Resultado integral del período atribuible a los accionistas de la Sociedad		16.859.600	11.580.128	70.684.794	57.539.487
Ganancias por acción (expresadas en \$ por acción)					
Ganancia por acción básica		0,36	0,25	1,50	1,22
Ganancia por acción diluida		0,36	0,25	1,50	1,22

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Número registro en la Inspección General de Justicia: N° 1.728.320
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Estado consolidado de otros resultados integrales

Por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2018 y 2017.

	Notas	período de tres meses finalizado el		período de nueve meses finalizado el	
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		\$		\$	
Resultado del período		17.672.701	12.141.696	74.133.689	60.334.808
Otros resultados integrales Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente a resultados:					
Diferencias de conversión		8.069.389	780.086	15.410.014	864.923
Otros resultados integrales del período, netos de impuestos		8.069.389	780.086	15.410.014	864.923
Resultado integral total del período		25.742.090	12.921.782	89.543.703	61.199.731
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la controlante		24.562.199	12.324.755	85.394.353	58.365.095
Interés no controlante		1.179.891	597.027	4.149.350	2.834.636
Resultado integral total del período		25.742.090	12.921.782	89.543.703	61.199.731

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Havana Holding S.A.

Número registro en la Inspección General de Justicia: N° 1.728.320
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Estado consolidado de Situación Financiera
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		\$	
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos	5	282.992.049	253.627.155
Valor llave	6.2	58.513.827	58.513.827
Activos intangibles	6.1	4.806.612	2.385.595
Inversión en asociadas al método de la participación		12.888.362	5.532.322
Activo por impuesto a las ganancias diferido		4.267.643	2.290.097
Otros créditos	7.1	4.253.987	3.562.786
Total del Activo no corriente		367.722.480	325.911.782
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	8	164.822.571	119.305.109
Otros créditos	7.2	43.282.576	31.034.625
Créditos por ventas	9	184.187.651	164.540.480
Inversiones	10	103.116	17.805.485
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	25.709.408	19.234.793
Total del Activo corriente		418.105.322	351.920.492
Total del Activo		785.827.802	677.832.274
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controlante:			
Capital social	23	46.976.135	46.976.135
Prima de emisión	23	149.789.822	149.789.822
Reservas de utilidades		14.186.192	9.432.657
Otros resultados integrales acumulados		28.313.346	13.603.787
Resultados acumulados		70.684.794	95.070.694
Subtotal Patrimonio		309.950.289	314.873.095
Interés no controlante		14.742.565	15.000.987
Total Patrimonio		324.692.854	329.874.082
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	13.1	87.296.639	40.099.186
Provisiones y otros cargos	11	5.625.219	3.944.929
Otros pasivos	14.1	10.010.586	11.058.458
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		6.811.241	4.209.804
Deudas fiscales	15.1	-	996.289
Total del Pasivo no corriente		109.743.685	60.308.666

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Havana Holding S.A.

Número registro en la Inspección General de Justicia: N° 1.728.320
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios

Estado consolidado de Situación Financiera (Cont.)
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	Nota	30.09.2018	31.12.2017
		\$	
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos	14.2	6.799.714	4.117.312
Deudas fiscales	15.2	20.370.026	24.941.910
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente		10.186.267	23.869.884
Deudas sociales	16	89.512.811	75.233.350
Préstamos	13.2	111.576.837	70.763.713
Cuentas por pagar	17	112.945.608	88.723.357
Total del Pasivo corriente		351.391.263	287.649.526
Total del Pasivo		461.134.948	347.958.192
Total del Pasivo y Patrimonio		785.827.802	677.832.274

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17
 Dr. Nicolás A. Carusoni
 Contador Público (UM)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
 Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
 Presidente

14
Havana Holding S.A.

Estado consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Concepto	CAPITAL		RESERVAS DE UTILIDADES					OTROS RESULTADOS ACUMULADOS		Participación no controlante	Total del Patrimonio
	Capital Social (Nota 23)	Prima de emisión (Nota 23)	Legal	Facultativa	Otros	Total reservas	RESULTADOS ACUMULADOS	Resultados no asignados			
									Por conversión		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	46,976,135	149,789,822	6,942,664	37,080	(901,470)	6,078,274	\$ 11,512,462	67,087,551	281,444,344	13,471,317	294,855,661
Distribución de resultados según Acta de Asamblea N° 25 de fecha 7 de abril de 2017:											
-Reserva Legal	-	-	3,354,383	-	-	3,354,383	-	(3,354,383)	-	-	(63,733,268)
-Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(63,733,268)	-	(3,112,310)	(63,733,268)
Distribución de dividendos con participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	57,539,487	57,539,487	2,795,321	(3,112,310)
Ganancia neta del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	825,608	825,608	39,315	60,334,808
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	864,923
Saldos al 30 de septiembre de 2017	46,976,135	149,789,822	10,297,047	37,080	(901,470)	9,432,657	12,338,070	57,539,487	276,076,171	13,133,643	289,209,814
Ganancia neta del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	-	1,265,717	37,531,207	1,807,072	39,338,279
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	95,070,694	1,265,717	60,272	1,325,989
Saldos al 31 de diciembre de 2017	46,976,135	149,789,822	10,297,047	37,080	(901,470)	9,432,657	13,603,787	95,070,694	314,873,095	15,000,987	329,874,082
Distribución de resultados según Acta de Asamblea N° 26 de fecha 6 de abril de 2018:											
-Reserva Legal	-	-	4,753,535	-	-	4,753,535	-	(4,753,535)	-	-	(90,317,159)
-Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	(90,317,159)	-	(4,407,772)	(90,317,159)
Distribución de dividendos con participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	70,684,794	70,684,794	3,448,895	(4,407,772)
Ganancia neta del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	70,684,794	14,709,559	700,455	74,133,689
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	309,950,289	14,742,565	15,410,014
Saldos al 30 de septiembre de 2018	46,976,135	149,789,822	15,050,582	37,080	(901,470)	14,186,192	28,313,346	70,684,794	309,950,289	14,742,565	324,692,854

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17
Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Estado consolidado de Flujo de Efectivo

Por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	30.09.2018	30.09.2017
	\$	\$
I. VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Flujo de efectivo de las actividades operativas:		
Ganancia neta del período	74.133.689	60.334.808
Impuesto a las ganancias	47.525.124	36.549.010
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Intereses devengados por deudas financieras (Nota 13)	8.907.612	10.894.287
Intereses devengados por créditos financieros	(243.561)	(160.950)
Diferencia de cambio generada por préstamos (Nota 13)	73.173.376	6.986.160
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	(470.432)	1.103.099
Resultado por provisión para deudores incobrables (Nota 12)	4.079.843	13.090.761
Resultado por provisión para contingencias legales (Nota 20)	2.862.815	446.758
Depreciaciones de bienes de uso	20.072.762	15.543.564
Amortización de activos intangibles	758.283	495.136
Resultado por venta bienes de uso	(624.822)	(181.692)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento)/ Disminución de créditos por ventas	(23.727.014)	38.798.826
(Aumento) de otros créditos	(404.872)	(1.734.296)
(Aumento)/ Disminución de bienes de cambio	(45.517.462)	411.136
Aumento/ (Disminución) de cuentas por pagar	24.222.251	(14.509.877)
Aumento/(Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	14.279.461	(603.175)
(Disminución) de pasivos fiscales y pago de impuestos	(66.153.023)	(30.599.213)
Aumento de otras deudas	1.634.530	3.900.343
Variación de provisiones	(1.182.525)	(632.663)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	133.326.035	140.132.022
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por compras de bienes de uso	(41.419.506)	(35.387.825)
Cobros por venta de bienes de uso	1.128.263	788.761
Adquisición de Intangibles	(2.380.799)	(530.223)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de inversión	(42.672.042)	(35.129.287)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago por cancelación de deudas financieras e intereses (Notas 13 y 10)	(45.960.309)	(45.814.219)
Ingresos de fondos por nuevas deudas financieras (Notas 13 y 10)	44.419.734	38.341.650
Pago de dividendos en efectivo	(94.724.931)	(66.845.578)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(96.265.506)	(74.318.147)
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimientos de fondos	(19.675.842)	(3.273.818)
(Disminución)/ Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(25.287.355)	27.410.770
Efectivo y equivalentes al inicio del período (1)	21.343.947	3.573.049
Ajuste por conversión saldo inicial de efectivo	6.589.437	396.298
Efectivo y equivalentes al cierre del período (1)	2.646.029	31.380.117

(1) Efectivo y equivalente de efectivo incluye: caja, moneda extranjera e inversiones (Nota 10).

Las notas que se acompañan son parte integrante de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº1 - Fº17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 252 Fº 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Con fecha 6 de junio de 2016 Desarrollo Alpha S.A. cambió su denominación social por Havanna Holding S.A., motivo de la efectiva aprobación del ingreso de la sociedad al régimen de oferta pública por parte de la Comisión Nacional de Valores.

La sociedad fue constituida el 15 de septiembre de 2003. Su actividad principal es de inversión. La Sociedad mantiene la inversión del 95,4545% sobre Havanna S.A., subsidiaria dedicada a la elaboración y venta de alfajores y similares. A su vez, Havanna S.A. participa en el capital social y votos de otras sociedades, las cuales se ven reflejadas en los Estados Financieros Intermedios Consolidados.

Al 30 de Septiembre de 2018 el Grupo tiene locales propios y/o franquicias en Argentina y en los siguientes países: Chile, Brasil, Venezuela, Bolivia, Paraguay, Perú, España, Ecuador y Estados Unidos.

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación

La Comisión Nacional de Valores (CNV), en el Título IV "Régimen Informativo Periódico"- Capítulo III "Normas relativas a la forma de presentación y criterios de valuación de los estados financieros" - Artículo 1, de sus normas, ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (RT 26) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y sus modificatorias, que adopta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

A su vez, en el Artículo 3 de las normas de CNV antes referidas, se establece que "Las entidades sujetas a la fiscalización de la Comisión no podrán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea."

Para la confección de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34, y los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello, estos estados financieros no incluyen toda la información que se requiere para un juego de estados financieros completos anuales y, en consecuencia, se recomienda su lectura conjuntamente con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la Dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34, con la única excepción de aplicación de la NIC 29 (que determina la obligatoriedad de reexpresión de estados financieros de acuerdo con lo detallado en nota 2.1 b), excluida por la CNV de su marco contable.

Adicionalmente, se ha incluido la información requerida por la CNV indicada en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV de la RG N°622/13. Dicha información se incluye en nota a los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.1. Bases de preparación (Cont.)

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios se exponen en pesos sin centavos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

La preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros condensados intermedios separados se describen en la Nota 3.

a) Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y su asociada sigan operando normalmente como empresas en marcha.

b) Unidad de medida

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. A su vez, el 24 de julio de 2018, la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), emitió una comunicación confirmando lo mencionado en forma precedente.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.1. Bases de preparación (Cont.)

b) Unidad de medida (Cont.)

No obstante, debe tenerse en consideración que, al momento de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra vigente el Decreto PEN 664/03 que no permite la presentación de estados financieros reexpresados ante la Comisión Nacional de Valores (CNV). Por lo tanto, dado este decreto, y el marco normativo de la CNV descrito en nota 2.1 precedente, la Dirección de la Sociedad no ha aplicado la NIC 29 en la preparación de los presentes estados financieros.

En un período inflacionario, toda entidad que mantenga un exceso de activos monetarios sobre pasivos monetarios, perderá poder adquisitivo, y toda entidad que mantenga un exceso de pasivos monetarios sobre activos monetarios, ganará poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no es necesario reexpresarlas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

2.2. Cambios en políticas contables y desgloses

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio 2014, el IASB emitió una nueva versión de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que sustituye a las versiones emitidas con anterioridad y que establece nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para los activos financieros. La misma incluye en un solo lugar todas las fases del proyecto de la IASB para reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Dichas fases son la clasificación y medición de los instrumentos, desvalorización y contabilización de cobertura. Esta versión adiciona un nuevo modelo de desvalorización basado en pérdidas esperadas y algunas modificaciones menores a la clasificación y medición de los activos financieros. La nueva norma reemplaza todas las anteriores versiones de la NIIF 9 y es efectiva para los ejercicios que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.2. Cambios en políticas contables y desgloses (Cont.)

(a) *Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo (Cont.)*

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes, aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1° de enero de 2018. Sustituirá a las normas NIC 11 " Contratos de construcción " y la NIC 18 " Ingresos de actividades ordinarias", así como también otras interpretaciones relacionadas.

La norma proporciona un modelo único de cinco pasos basado en principios que se aplicará a todos los contratos con los clientes. El principio fundamental de la NIIF 15 es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. A su vez incluye un conjunto coherente de requisitos de presentación que brinda a los usuarios de los estados financieros información completa sobre la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los flujos de fondos derivados de los contratos de la entidad con los clientes.

NIIF 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias"

Ver lo mencionado en nota 2.1.b.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2018 que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

(b) *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2019 y no han sido adoptadas anticipadamente*

NIIF 16 "Arrendamientos"

En enero de 2016, el IASB emitió la NIIF 16 "Arrendamientos" que establece el nuevo modelo de registración de operaciones de arrendamiento. Dicha norma deroga las actuales guías para la contabilización de este tipo de operaciones en la NIC 17 "Arrendamientos" y las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigencia.

La Sociedad estima que la aplicación en su conjunto de la norma mencionada precedentemente no impactará en forma significativa en los resultados de las operaciones o en la situación financiera de la Sociedad.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre el Grupo.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3. Bases de consolidación

(a) Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades controladas por Havanna Holding S.A. como resultado de su facultad de ejercer el control. Posee control cuando está expuesto o tiene derecho a retornos variables por su involucramiento en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través del poder que posee sobre esa entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en la que el control es ejercido por la Compañía y se dejan de consolidar desde la fecha que el control cesa.

(b) Asociadas

Asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el grupo tiene influencia significativa pero no control, generalmente acompañado por una participación de entre el 20% y el 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de la participación, mediante el cual, las inversiones son inicialmente reconocidas al costo, y dicho monto se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en las ganancias y pérdidas de la entidad con posterioridad a la fecha de adquisición.

La participación del grupo en las ganancias y pérdidas posteriores a la adquisición son reconocidas en el estado de resultados, y la participación en los movimientos de otros resultados integrales se reconocen en otros resultados integrales con el correspondiente ajuste en el valor contable de la inversión.

(c) Información acerca de las principales subsidiarias y asociadas

A continuación se detallan las principales subsidiarias y asociadas de Havanna Holding S.A. junto con el porcentaje de tenencia directa e indirecta de cada compañía al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017.

Las subsidiarias detalladas poseen capital consistente solamente en acciones ordinarias, mantenidas directamente por Havanna Holding S.A., siendo la proporción de tenencia poseída igual a los derechos de voto. El país en el que están constituidas es también su principal lugar de negocios.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3. Bases de consolidación (Cont.)

Nombre de la entidad	País de negocio /constitución	Actividad principal	Ref	% de tenencia y votos mantenido por Havanna Holding S.A.		
				30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Participaciones Directas en subsidiarias						
Havanna S.A.	Argentina	[1]		95,4545%	95,4545%	95,4545%
Participaciones Indirectas en subsidiarias						
HVN Internacional S.A.	Uruguay	[3]		100%	100%	100%
Perú Food Services S.A.C.	Perú	[2]		100%	100%	100%
Nueva Sociedad S.A.	Chile	[4]		100%	100%	100%
en asociadas						
Premiun Brand S.L.	España	[2]		30%	30%	30%

[1] Elaboración y venta de alfajores y similares - Inversora

[2] Venta de alfajores y similares

[3] Otorgamiento de franquicias internacionales e Inversora

[4] Inversora

NOTA 3 – ESTIMACIONES

En la preparación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados, los juicios significativos realizados por la Gerencia en la aplicación de políticas contables del Grupo y las principales premisas utilizadas en la estimación fueron las mismas que las que se aplicaron a los Estados Financieros Consolidados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017.

La preparación de Estados Financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de estimaciones. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La base de medición que la Dirección utiliza para analizar el rendimiento de los segmentos operativos es el EBITDA ajustado. La Sociedad define el EBITDA ajustado como ventas menos costo de ventas y los gastos de comercialización que son directamente asignables a los segmentos de la operación (sin incluir depreciaciones ni amortizaciones). La Sociedad considera que el EBITDA ajustado es una medida significativa del desempeño operativo de la Compañía. No obstante, el EBITDA ajustado no es una medida del resultado neto o del flujo de efectivo generado por las operaciones y no debería considerarse como una alternativa al resultado neto, una indicación del desempeño financiero de la Sociedad, una alternativa al flujo de efectivo generado por las actividades operativas o una medida de liquidez. Debido a que el EBITDA ajustado no se determina de acuerdo con las Normas Contables Profesionales Argentinas, es posible que otras empresas lo computen de manera diferente. Por lo tanto, el EBITDA ajustado que reflejan otras empresas puede no ser comparable con el EBITDA ajustado presentado por la Sociedad. Los valores presentados en la nota son en miles de pesos.

	Locales Propios	Franquicias	Otros segmentos	Total
Período finalizado el 30 de septiembre de 2018 (miles de pesos)				
Alfajores, Galletitas y Havannets	344.041	258.814	162.731	765.586
Cafetería e Insumos	177.765	77.490	23.602	278.857
Otros	49.010	65.607	41.158	155.775
Total venta del segmento	570.816	401.911	227.491	1.200.218
EBITDA ajustado	124.180	165.783	90.939	380.902
Período finalizado el 30 de septiembre de 2017 (miles de pesos)				
Alfajores, Galletitas y Havannets	269.545	186.408	130.822	586.775
Cafetería e Insumos	126.985	59.535	17.334	203.854
Otros	44.126	51.862	31.784	127.772
Total venta del segmento	440.656	297.805	179.940	918.401
EBITDA ajustado	97.922	120.573	59.116	277.611

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

A continuación se detalla una conciliación, en miles de pesos, entre el EBITDA total ajustado y el resultado total antes del impuesto a las ganancias:

	30.09.2018	30.09.2017
EBITDA ajustado para los segmentos reportables	289.963	218.495
EBITDA ajustado – Otros segmentos	90.939	59.116
Total segmentos	380.902	277.611
Gastos generales operativos	(190.156)	(150.353)
Depreciación y amortización	(20.831)	(16.039)
Ganancia operativa	169.915	111.219
Ingresos financieros	41.136	4.945
Costos financieros	(89.862)	(18.178)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	470	(1.103)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	121.659	96.883

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Se detalla la evolución de propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre 2018 y 2017:

	30.09.2018	30.09.2017
Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 y 2017		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	253.627.155	211.287.349
Altas	41.419.506	35.387.825
Bajas	(503.441)	(607.069)
Depreciaciones	(20.072.762)	(15.543.564)
Diferencia de conversión	8.521.591	761.584
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017	282.992.049	231.286.125

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONT.)

A continuación se detalla la composición de propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Terrenos, edificios, obras en curso e instalaciones	184.021.422	177.737.244
Maquinarias	33.521.725	19.131.154
Muebles y Útiles	32.841.514	27.934.183
Equipos de transporte y rodados	3.378.321	3.243.967
Carteles, equipos de cómputo, máquinas de café y otros	22.272.986	18.022.115
Anticipo a proveedores	6.956.081	7.558.492
Valor residual al cierre del período/ejercicio	<u>282.992.049</u>	<u>253.627.155</u>

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES Y VALOR LLAVE

6.1 Activos intangibles

Se detalla la evolución de activos intangibles al 30 de septiembre 2018 y 2017:

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 y 2017		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	2.385.595	2.272.231
Altas	2.380.799	530.223
Amortizaciones	(758.283)	(495.136)
Diferencia de conversión	798.501	65.678
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017	<u>4.806.612</u>	<u>2.372.996</u>

A continuación se detalla la composición de activos intangibles al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Marcas	626.930	586.042
Software	2.102.800	839.877
Otros activos intangibles	2.076.882	959.676
Valor residual al cierre del período/ejercicio	<u>4.806.612</u>	<u>2.385.595</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES Y VALOR LLAVE (CONT.)

6.2. Valor llave

A continuación se detalla la composición de valor llave al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Valor llave Havana S.A.	45.682.527	45.682.527
Valor llave HVN Internacional S.A.	12.831.300	12.831.300
Total	<u>58.513.827</u>	<u>58.513.827</u>

NOTA 7 – OTROS CRÉDITOS

7.1. Otros créditos no corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gastos pagados por adelantado	2.889.687	1.851.346
Adelantos al personal	22.000	71.400
Depósitos entregados en garantía	1.342.300	1.090.886
Otros créditos impositivos	603.419	415.142
Previsión incobrables de otros créditos	(603.419)	(415.142)
Préstamos a cobrar relacionadas (Nota 22)	-	549.154
Total no corriente	<u>4.253.987</u>	<u>3.562.786</u>

7.2. Otros créditos corrientes

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Gastos pagados por adelantado	16.713.270	9.243.656
Créditos impositivos	4.644.549	2.300.734
Reintegros a cobrar	4.138.711	2.318.160
Depósitos entregados en garantía	2.685.207	1.446.335
Adelantos al personal	320.911	2.062.790
Anticipos a proveedores	4.528.210	2.472.405
Créditos varios	1.386.755	1.191.632
Préstamos a cobrar	8.864.963	9.998.913
Total corriente	<u>43.282.576</u>	<u>31.034.625</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 8 – INVENTARIOS

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Materias primas	18.933.170	12.760.154
Envases	57.163.280	37.682.885
Mercaderías de reventa	36.808.559	29.345.693
Productos elaborados	32.953.792	29.076.992
Productos semielaborados	3.422.803	2.722.550
Materiales	5.362.019	3.359.793
Anticipos de proveedores	10.178.948	4.357.042
Total	<u>164.822.571</u>	<u>119.305.109</u>

NOTA 9 – CRÉDITOS POR VENTAS

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Comunes	176.850.073	168.711.612
Sociedades relacionadas (Nota 22)	5.786.318	2.432.916
Tarjetas de crédito	15.641.338	15.270.126
Menos:		
Previsión para deudores incobrables	(14.090.078)	(21.874.174)
Total	<u>184.187.651</u>	<u>164.540.480</u>

NOTA 10 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Caja	2.543.697	1.605.216
Bancos	23.165.711	17.629.577
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>25.709.408</u>	<u>19.234.793</u>

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Fondo común de inversión	103.116	17.805.485
Inversiones	<u>103.116</u>	<u>17.805.485</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 10 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES (CONT.)

A efectos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen:

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.09.2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.709.408	19.234.793	12.661.775
Inversiones	103.116	17.805.485	21.811.360
Adelantos en cuenta corriente (Nota 13)	(23.166.495)	(15.696.331)	(3.093.018)
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.646.029</u>	<u>21.343.947</u>	<u>31.380.117</u>

NOTA 11 – PROVISIONES Y OTROS CARGOS

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Provisiones para juicios y costas	5.625.219	3.944.929
Total	<u>5.625.219</u>	<u>3.944.929</u>

Provisiones y otros cargos	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Saldos iniciales al 1 de enero de 2018 y 2017	3.944.929	3.860.191
Incremento (Nota 20)	2.862.815	446.758
Utilización neto de recuperos	(1.182.525)	(632.663)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017	<u>5.625.219</u>	<u>3.674.286</u>

NOTA 12 – PREVISIÓN INCOBRABLES

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Previsión incobrables de créditos por ventas (Nota 9)	(14.090.078)	(21.874.174)
Previsión incobrables de otros créditos (Nota 7.1)	(603.419)	(415.142)
Total	<u>(14.693.497)</u>	<u>(22.289.316)</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 12 – PREVISIÓN INCOBRABLES (CONT.)

Evolución de previsión por incobrables	30.09.2018	30.09.2017
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 y 2017		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	22.289.316	6.075.704
Incremento neto de recuperos (*)	4.079.843	13.090.761
Diferencia conversión	6.514.234	306.157
Utilización	(18.189.896)	(144.379)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017	14.693.497	19.328.243

(*) Incluye, al 30 de septiembre de 2018, \$3.891.565 en la línea "Incobrables" y \$188.278 en la línea "Impuestos, tasas y contribuciones" de la nota 18 "gastos de producción, gastos de administración y comercialización".

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

13.1. Préstamos no corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Préstamos bancarios	36.949.618	17.337.458
Deuda por compra planta fabril (Nota 25)	50.347.021	22.761.728
Total	87.296.639	40.099.186

13.2. Préstamos corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Préstamos bancarios	79.412.479	50.570.724
Intereses a pagar	1.090.669	921.832
Adelantos en cuenta corriente	23.166.495	15.696.331
Deuda por compra planta fabril (Nota 25)	7.907.194	3.574.826
Total	111.576.837	70.763.713

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS (Cont.)

Evolución de los préstamos:

	30.09.2018	30.09.2017
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 y 2017		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2018 y 2017	110.862.899	104.700.351
Obtención de préstamos bancarios y descubiertos	67.586.229	39.915.918
Diferencia de cambio	73.173.376	6.986.160
Intereses del período	8.907.612	10.894.287
Pagos a bancos	(61.656.640)	(61.272.314)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2018 y 2017	198.873.476	101.224.402

En el tercer trimestre se ha tomado un nuevo préstamo con el Banco de la Provincia de Buenos Aires. El mismo es por U\$S 215.000 (\$ 8.868.750) y además, se obtuvieron descubiertos bancarios por \$ 23 millones.

Asimismo durante el primer, segundo y tercer trimestre del ejercicio 2018, se cancelaron préstamos por un total de \$61,6 millones (\$52,8 de capital y \$8,8 correspondiente a los intereses devengados). Los pagos fueron realizados en función a los vencimientos acordados, siendo los mismos en miles de pesos de la siguiente manera: en el mes de enero \$1.591, en febrero \$1.285, en marzo \$16.892, en abril \$ 1.696, en mayo \$ 32.971, en junio \$ 1.715, en julio \$2.181, en agosto \$1.622 y en septiembre \$1.702.

El grupo posee las siguientes líneas de crédito abiertas para préstamos, prefinanciaciones y adelantos en cuenta corriente:

Banco	30.09.2018 (en miles)		30.09.2017 (en miles)	
	Monto línea de crédito	Monto efectivamente utilizado	Monto línea de crédito	Monto efectivamente utilizado
Macro	100.000	4.595	83.000	-
Patagonia	40.000	1.325	31.000	590
Citibank	35.100	7.991	36.600	2.503
Galicia	45.387	-	28.559	-
Itau	50.000	-	50.000	-
HSBC	27.125	-	17.500	-
Santander Rio	25.000	9.255	20.000	-
Provincia	69.505	91.339	54.813	49.720
Comafi	30.000	-	30.000	-
Frances	61.286	-	34.397	-
Citibank Uruguay	26.114	26.114	17.597	17.597
Total	509.517	140.619	403.466	70.410

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS (Cont.)

Al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2018, Havana Holding S.A. no registra incumplimientos en los covenants ni dispensas adicionales asumidas.

La compañía cuenta con suficiente capital de trabajo para continuar con sus actividades de operación e invertir en nuevas tiendas.

NOTA 14 – OTROS PASIVOS

14.1. Otros pasivos no corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Depósitos en garantía	30.000	30.000
Canon cobrados a devengar	8.181.702	9.518.126
Alquileres devengados a pagar	1.798.884	1.510.332
Total	10.010.586	11.058.458

14.2. Otros pasivos corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Canon cobrados a devengar	4.237.404	4.117.312
Anticipo de clientes	2.562.310	-
Total	6.799.714	4.117.312

NOTA 15 – DEUDAS FISCALES

15.1. Deudas fiscales no corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Plan de Pagos Ley 26476	-	996.289
Total	-	996.289

15.2. Deudas fiscales corrientes

	30.09.2018	31.12.2017
Impuesto al Valor Agregado a pagar	5.425.863	11.293.867
Retenciones a pagar	5.804.938	5.762.364
Plan de Pagos Ley 26476	1.776.919	2.365.099
Dirección General de Rentas a pagar	4.542.239	4.183.241
Otros impuestos a pagar	2.820.067	1.337.339
Total	20.370.026	24.941.910

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 16 – DEUDAS SOCIALES

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Remuneraciones a pagar	32.014.070	34.651.981
Provisión vacaciones	33.690.371	20.300.287
Provisión aguinaldo	9.536.814	-
Cargas sociales a pagar	14.271.556	20.281.082
Total	<u>89.512.811</u>	<u>75.233.350</u>

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.09.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Proveedores comunes	102.323.499	83.117.263
Provisión para gastos	10.622.109	5.606.094
Total	<u>112.945.608</u>	<u>88.723.357</u>

NOTA 18 – COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

18.1. Costo de ventas

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Existencia al inicio del período (Nota 8)	119.305.109	101.722.712
Más: Compras del período	322.187.804	223.208.940
Más: Gastos de producción del período (Nota 18.2)	245.212.523	186.588.769
Menos: Existencia al cierre del período (Nota 8)	(164.822.571)	(101.311.576)
Costo de mercadería vendida	<u>521.882.865</u>	<u>410.208.845</u>

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 18 – COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN (CONT.)

18.2. Gastos de producción, administración y comercialización

Rubros	Gastos de producción	Gastos administrativos	Gastos de distribución y comercialización	Total al 30.09.2018
Sueldos y jornales	156.585.963	34.391.541	161.746.194	352.723.698
Contribuciones sociales y otros beneficios al personal	24.951.075	6.562.131	30.415.778	61.928.984
Honorarios y servicios profesionales	1.060.143	23.741.682	4.737.576	29.539.401
Incobrables	-	-	3.891.565	3.891.565
Depreciación bienes de uso	6.010.874	808.865	13.253.023	20.072.762
Amortización intangibles	-	346.933	411.350	758.283
Alquileres, gastos, expensas y tasas	9.646.427	5.822.839	64.664.127	80.133.393
Impuesto a los Ingresos Brutos	-	-	26.214.799	26.214.799
Publicidad y propaganda	-	-	19.962.693	19.962.693
Impuestos, tasas y contribuciones	1.550.607	13.161.015	9.067.055	23.778.677
Conservación y reparaciones	24.387.828	2.142.902	13.309.520	39.840.250
Fletes	4.195.703	48.634	31.642.684	35.887.021
Comunicaciones	211.692	2.016.249	2.589.740	4.817.681
Comisiones	-	158.048	9.618.926	9.776.974
Energía eléctrica	8.351.969	491.381	6.899.102	15.742.452
Gastos automotores y movilidad	5.248.986	2.071.977	4.369.188	11.690.151
Seguros	670.827	412.681	684.063	1.767.571
Gastos bancarios	-	3.523.158	-	3.523.158
Gastos de computación	78.143	2.400.641	335.023	2.813.807
Gastos de librería	166.042	243.061	836.104	1.245.207
Derechos y gastos de exportación	-	-	2.028.796	2.028.796
Otros gastos	2.096.244	3.666.042	7.235.940	12.998.226
Total al 30.09.2018	245.212.523	102.009.780	413.913.246	761.135.549

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 18 – COSTO DE VENTAS, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN (CONT.)

18.2. Gastos de producción, administración y comercialización (Cont.)

Rubros	Gastos de producción	Gastos administrativos	Gastos de distribución y comercialización	Total al 30.09.2017
Sueldos y jornales	127.706.073	26.574.591	125.081.718	279.362.382
Contribuciones sociales y otros beneficios al personal	21.343.766	4.861.774	25.682.473	51.888.013
Honorarios y servicios profesionales	869.989	19.361.304	3.528.598	23.759.891
Incobrables	-	-	12.958.001	12.958.001
Depreciación bienes de uso	5.189.779	745.188	9.608.597	15.543.564
Amortización intangibles	-	259.011	236.125	495.136
Alquileres, gastos, expensas y tasas	5.489.290	4.776.625	49.418.049	59.683.964
Impuesto a los Ingresos Brutos	-	-	20.507.728	20.507.728
Publicidad y propaganda	-	-	14.920.226	14.920.226
Impuestos, tasas y contribuciones	1.144.743	12.459.769	6.908.567	20.513.079
Conservación y reparaciones	9.696.381	1.712.021	8.911.298	20.319.700
Fletes	4.020.865	31.338	24.578.361	28.630.564
Comunicaciones	199.495	1.489.630	1.992.292	3.681.417
Comisiones	-	93.344	8.115.275	8.208.619
Energía eléctrica	3.922.122	298.024	3.657.656	7.877.802
Gastos automotores y movilidad	4.686.071	1.694.618	3.869.902	10.250.591
Seguros	490.294	328.674	462.810	1.281.778
Gastos bancarios	-	2.341.884	-	2.341.884
Gastos de computación	37.280	1.167.270	347.005	1.551.555
Gastos de librería	132.162	208.639	720.112	1.060.913
Derechos y gastos de exportación	-	-	887.785	887.785
Otros gastos	1.660.459	2.640.321	6.017.577	10.318.357
Total al 30.09.2017	186.588.769	81.044.025	328.410.155	596.042.949

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 19 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

19.1 Ingresos financieros

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Intereses ganados	1.372.467	1.115.757
Cambios en el valor razonable de fondos de inversión	4.348.909	1.941.005
Diferencias de cambio	35.414.399	1.758.390
Otros resultados financieros	77	129.694
Total	<u>41.135.852</u>	<u>4.944.846</u>

19.2 Costos financieros

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Intereses perdidos	(10.698.678)	(11.036.159)
Intereses y recargos impositivos	(2.405.141)	(1.622.011)
Resultado financ.compra planta fabril	(31.917.661)	(5.467.409)
Diferencias de cambio	(36.277.838)	(265.132)
Otros resultados financieros	(8.562.695)	212.505
Total	<u>(89.862.013)</u>	<u>(18.178.206)</u>

NOTA 20 – OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Resultados por ventas de bienes de uso	624.822	181.692
Juicios y contingencias (Nota 11)	(2.862.815)	(446.758)
Resultado por venta de participación accionaria (Nota 2.3)	-	7.214.505
Ingresos por representación	7.072.111	3.232.296
Reintegros de exportacion	1.290.867	1.791.994
Otros	1.377.871	508.405
Total	<u>7.502.856</u>	<u>12.482.134</u>

NOTA 21 – DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Los dividendos pagados por Havana Holding S.A., durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 fueron de \$90.317.159 millones (\$ 1,923 por acción). Al 30 de septiembre de 2018 no existen dividendos pendientes de pago.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se detallan las siguientes transacciones y saldos pendientes al cierre con partes relacionadas

(a) *Ventas de bienes y servicios*

	Tipo de relación	30.09.2018	30.09.2017
Premium Brand España S.L.	Asociada	10.199.723	7.874.959
Inverlat S.A.	Otras	28.177	22.466
Desarrollo y Gestión S.A.	Otras	60.363	69.101
TOTAL VENTAS DE BIENES		10.288.263	7.966.526

(b) *Compra de servicios*

	Tipo de relación	30.09.2018	30.09.2017
Desarrollo y Gestión S.A.	Otras	3.038.475	2.700.000
Inverlat S.A.	Otras	4.195.990	3.690.000
TOTAL COMPRAS		7.234.465	6.390.000

(c) *Intereses financieros*

	Tipo de relación	30.09.2018	30.09.2017
Premium Brand España S.L.	Asociada	-	8.935
TOTAL INTERESES FINANCIEROS		-	8.935

(d) *Saldos por créditos y pasivos comerciales registrados de operaciones con partes relacionadas*

	Tipo de relación	30.09.2018	31.12.2017
Saldos por cuentas por cobrar (Nota 9)			
Premium Brand España S.L.	Asociada	5.771.819	2.335.611
Inverlat S.A.	Otras	14.499	97.305
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		5.786.318	2.432.916

Las cuentas por cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y regalías, las mismas vencen antes de los doce meses después de la fecha de la venta y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar no tienen garantías y no generan intereses.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

(e) Créditos financieros

	Tipo de relación	30.09.2018	31.12.2017
Saldos por créditos financieros (Nota 7.1)			
Premium Brand España S.L.	Asociada	-	549.154
TOTAL CREDITOS FINANCIEROS		-	549.154

(f) Beneficios sociales

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar a la Alta Gerencia al 30 de septiembre de 2018 ascienden a \$25.701.492 siendo contabilizados en la línea sueldos y jornales y contribuciones sociales y otros beneficios al personal de la Nota 18.

La Alta Gerencia, es quien constituye la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas y es responsable de asignar los recursos.

NOTA 23 – CAPITAL SOCIAL

Con fecha 5 de abril de 2013 la Asamblea General Extraordinaria resolvió la creación de dos clases de acciones, la clase "A" con cinco votos por acción; y la clase "B" con un voto por acción, en reemplazo de las 15.200 acciones ordinarias existentes. Las mismas se distribuirán de acuerdo a la actual tenencia accionaria. Las nuevas acciones en circulación pasan a ser 12.160 de clase "A" (representativas del 80% del capital) y 3.040 de clase "B" (representativas del 20% del capital).

Con fecha 27 de mayo de 2013 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió desafectar la reserva especial prima de emisión por la suma de \$ 13.668.240 y la reserva técnica por la suma de \$29.022.137, siendo dichos importes capitalizados mediante un aumento del capital social por un total de \$42.690.377. Las acciones a emitirse como consecuencia de dicho aumento de capital son clase "A" y clase "B", en cantidades proporcionales a los porcentajes de las clases de acciones en circulación.

Asimismo con fecha 27 de mayo de 2013 durante la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se propone que, debido a que la Sociedad ha aprobado el ingreso al régimen de oferta pública y la cotización de las acciones clase "B", se aumente el capital social a través de la emisión de hasta 4.270.558 acciones ordinarias escriturales clase "B" que estará representado por \$1 valor nominal cada una y un voto por acción. Luego de cumplirse el efectivo ingreso de la Sociedad al régimen de oferta pública y cotización, el capital social estará representado por 34.164.462 acciones escriturales clase "A" de valor nominal \$1 por acción y con derecho a cinco votos por acción y 12.811.673 acciones escriturales clase "B" de valor nominal \$1 por acción y con derecho a un voto por acción. Con fecha 30 de octubre de 2013 el Directorio de la sociedad aprobó por unanimidad la emisión de hasta 4.270.558 acciones ordinarias clase B, de 1 voto por acción y de valor nominal \$1 cada una, con derecho a dividendos y otras acreencias, las cuáles serán ofrecidas por suscripción pública con integración al contado y en efectivo.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 23 – CAPITAL SOCIAL (CONT.)

En la Asamblea General Extraordinaria de la Sociedad celebrada con fecha 1 de abril de 2016 se ratificó el aumento del capital social a través de la emisión de hasta 4.270.558 acciones ordinarias escriturales Clase B de un peso (\$1) de valor nominal cada una y un voto por acción. El 6 de junio de 2016, como consecuencia del efectivo ingreso al régimen de oferta pública, se cerró el Periodo de Suscripción de las acciones ofrecidas resultando adjudicadas la totalidad de las Nuevas Acciones a un precio de suscripción de \$35 por acción, lo cual ha generado una prima de emisión de \$ 149.789.822, neto de gastos.

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad posee un capital suscrito, integrado e inscripto de \$ 46.976.135. El mismo se compone por 34.164.462 acciones ordinarias clase "A", escriturales, no endosables de valor nominal \$1 cada una y con derecho a cinco votos por acción y 12.811.673 acciones ordinarias clase "B", escriturales, no endosables de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un voto por acción.

Capital	\$	Instrumento	Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
Suscrito, integrado e inscripto	12.000	Estatuto Social	22.09.2003
Suscrito, integrado e inscripto	3.200	Asamblea General Extraordinaria	21.12.2012
Suscrito, integrado e inscripto	42.690.377	Asamblea General Extraordinaria	27.05.2013
Suscrito, integrado e inscripto	4.270.558	Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria	09.03.2017
	46.976.135		

NOTA 24 – GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo exponen al mismo a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los Estados Financieros Intermedios Condensados no incluyen toda la información gerencial de riesgos financieros y las aperturas requeridas para los estados financieros anuales. Es por ello que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

No ha habido cambios en el gerenciamiento, o en las políticas de gestión de riesgos, desde el último cierre anual.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 25 – COMPRA Y PUESTA EN MARCHA DE PLANTA FABRIL

Con fecha 22 de mayo de 2014 Havana S.A. realizó una oferta de compra de un inmueble fabril ubicado en el parque industrial de Batán. La misma fue aceptada por el vendedor con fecha 23 de mayo de 2014. La oferta estaba sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones suspensivas. Una de ellas, era la de aceptación por parte del juez del concurso preventivo de acreedores de la empresa titular del inmueble, a realizar la transacción. Para ello debía permitir el levantamiento de la inhibición que pesa sobre dicho edificio y así poder inscribir la escritura traslativa de dominio.

Con fecha 1 de octubre de 2014 el juez del concurso preventivo de acreedores de la empresa titular del inmueble autorizó a realizar la transacción. Finalmente el 11 de noviembre de 2014 se firmó la escritura traslativa de dominio. El precio total y convenido de la compraventa fue de 3.150.000 pesos argentinos, los cuales se abonaron en el mismo acto, más la suma de 1.735.000 dólares estadounidenses, los cuales se pactó abonar en nueve cuotas anuales y consecutivas, habiendo ocurrido el vencimiento de la primera en noviembre de 2015 y siendo el vencimiento de la última cuota en noviembre de 2023 más la suma de 1.100.000 dólares estadounidenses mediante la refinanciación de su hipoteca, a pagar en cuotas anuales y consecutivas, el vencimiento de la primera tuvo lugar en noviembre de 2015. El saldo adeudado al 30 de septiembre de 2018 asciende a \$58.254.215, los cuales se exponen de la siguiente forma: \$7.907.194 y \$ 50.347.021; en préstamos corrientes y no corrientes.

El edificio se encuentra emplazado sobre un terreno de 58.400 metros cuadrados y la superficie construida alcanza los 12.500 metros cuadrados.

Para financiar la obra con fecha 10 de junio de 2015 se suscribió un préstamo específico con el Banco Provincia de Buenos Aires por un monto de \$39.009.280 con una tasa de interés Badlar más doscientos puntos básicos, con un año de gracia y 66 cuotas iguales y consecutivas. Como condición para recibir el préstamo, la compañía hipotecó determinados inmuebles. Al 30 de septiembre del 2018 el saldo pendiente de capital más intereses es de \$26.202.832 (\$ 19.504.640 de capital y \$ 6.698.192 de intereses) los cuales se exponen en préstamos corrientes y no corrientes.

La nueva planta fabril ubicada en el Parque Industrial de Batán ya se encuentra operativa, permitiendo de esta manera desde octubre de 2016 y hasta septiembre de 2023, la utilización de los beneficios impositivos provinciales y municipales.

Como consecuencia de todo este proceso se decidió desafectar como unidades productivas a la Fábrica Constitución y al Depósito Falkner (Nota 26).

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 26 – VENTA DE ACTIVOS NO CORRIENTES

Con fecha 18 de octubre de 2016, el Directorio, mediante el Acta N° 208, con motivo de la compra y puesta en marcha de la Planta Fabril mencionada en la Nota 25, ha decidido proceder a la desafectación, como unidades productivas, de los siguientes inmuebles clasificados como activos no corrientes: i) Fábrica Constitución, ubicada en Av. Constitución al 4200 con salida también a calle Patagones N° 920M; y (ii) Depósito Falkner, ubicado en calle Tomás Falkner 3773, con salida a calles Dardo Rocha N° 120 y Liniers N°169, ambos localizados en la ciudad de Mar del Plata.

(i) Fábrica Constitución:

Con fecha 25 de octubre de 2016 se celebró el boleto de compraventa con entrega de posesión de la Fábrica Constitución. El monto de la operación fue de U\$S 2.080.000, cobrados en su totalidad al 31 de diciembre de 2016. Esta transacción tuvo impacto en el año 2016.

(ii) Depósito Falkner:

En virtud de lo mencionado en la Nota 25, se decidió en el año 2016, desafectar como unidad productiva al Depósito Falkner y se lo consideró como un bien disponible para la venta. Debido a que a diciembre 2017 no se habían cumplido los requisitos para mantener el Depósito Falkner como activo disponible para la venta (dado que la concreción de la misma no se estimaba altamente probable en el corto plazo), el mencionado activo fue reclasificado al activo no corriente propiedad, plantas y equipos dentro del rubro "terrenos, edificio, obras en curso e instalaciones".

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

El 30 de octubre de 2018 se firmó un contrato de compraventa de participaciones sociales con la empresa Española Premium Brand Europe, dueña del 70% de la sociedad Premium Brand España, transfiriéndole el 30% de las participaciones sociales que poseía HVN Internacional SA, sobre dicha sociedad.

Excepto por lo indicado anteriormente, no existen otros acontecimientos u operaciones ocurridas con posterioridad a la fecha de los Estados Financieros que puedan modificar significativamente la situación patrimonial de la Sociedad a la fecha de cierre, ni los resultados del presente período.

Véase nuestro informe de fecha
9 de noviembre de 2018

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

Carlos María Negri
Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Havanna Holding S.A.
Domicilio legal: Costa Rica 4161
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N° 30-70854408-2

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Havanna Holding S.A. y su sociedad controlada (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2018, los estados consolidados del resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2018 y los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados condensados intermedios de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, en particular, de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Tales normas se encuentran adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y fueron utilizadas en la preparación de los estados financieros con la única excepción de aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29, la cual fue excluida por la CNV de su marco contable.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en 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 FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros consolidados

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.0000, F: +(54.11) 4850.1800, www.pwc.com/ar



condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la CNV.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros condensados intermedios consolidados adjuntos, en la que se describe en forma cualitativa la diferencia entre el marco de información contable de la CNV y las NIIF, considerando que la aplicación de la NIC 29 fue excluida por CNV de su marco contable.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Havanna Holding S.A., que:

- a) los estados financieros consolidados condensados intermedios de Havanna Holding S.A. 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 General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados intermedios separados de Havanna Holding S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;



d) al 30 de septiembre de 2018 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Havana Holding S.A. que surja de los registros contables de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2018.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

CPCECABA T° 1 F° 17
Dr. Nicolás A. Carusoni
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 141

INFORME DEL COMITÉ DE AUDITORIA

A los señores Accionistas de Havanna Holding S.A.

De acuerdo con lo requerido por el inciso 5° del artículo 294 de la ley N° 19.550 y el artículo 63 inciso b) del Reglamento de Listado de Bolsas y Mercados Argentinos S.A., y conforme lo autorizado por el artículo 79 de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, hemos efectuado el trabajo mencionado en el párrafo siguiente en relación con los estados financieros consolidados condensados intermedios de Havanna Holding S.A. (en adelante, la "Sociedad") y sus sociedades controladas correspondientes al periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 que comprenden: (a) el Estado de Situación Financiera Consolidado Especial, (b) el Estado de Resultados Consolidado Especial, (c) el Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales, (d) el Estado de Evolución del Patrimonio Neto Consolidado Especial, (e) el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Especial, (f) notas y anexos que los complementan, y (g) la información complementaria requerida por el artículo 63, inciso a) apartado 5) del Reglamento de Listado de Bolsas y Mercados Argentinos S.A..

La preparación y emisión de los mencionados estados financieros consolidados, es responsabilidad del directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones específicas y han sido confeccionados 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 (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes, conforme lo autorizado por el artículo 79 de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831. Dichas normas requieren la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y al estatuto en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos tenido en cuenta el informe del estudio de auditoría externa Price Waterhouse & Co. S.R.L., de fecha 09 de noviembre de 2018, quien manifiesta que ha sido emitido 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 la Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE.

En base a nuestra revisión, con el alcance descrito más arriba, informamos que los estados financieros consolidados condensados intermedios de Havanna Holding S.A. al 30 de septiembre de 2018, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento, se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, surgen de los registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones que formular.

En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo a las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 09 de noviembre de 2018.