
Havanna Holding S.A.

Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2017 y por los periodos de tres y nueve meses
finalizados el 30 de septiembre de 2017, presentados en forma comparativa

Havana 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° 15
Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2017 y por los periodos de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017, presentados 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
 8 de noviembre de 2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

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 a los períodos de tres y nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2017, presentada en forma comparativa.

1. Actividades de la Sociedad

Durante este trimestre se siguió consolidando el nuevo modelo de negocio que nos permite captar mayores clientes en el horario del mediodía, en donde entendimos teníamos una oportunidad de desarrollar nuevos y variados productos salados. En línea con esta estrategia, se llevó a cabo la apertura de otro local propio "Haireado", esta vez en el Shopping Abasto, ubicado en CABA. Los resultados arrojan una excelente recepción por parte de los clientes con un incremento significativo en las ventas de los productos asociados al almuerzo en la franja horaria en cuestión.

También durante el tercer trimestre se realizaron dos aperturas de nuevos locales bajo la modalidad de franquicias, ambos bajo el concepto Haireado. La primera, es nuestra segunda locación en uno de los lugares turísticos por excelencia en la Zona Norte del Gran Buenos Aires, más precisamente ubicada en Puerto de Frutos de Tigre y la otra en la ciudad de Neuquén; cabe destacar que el local de Neuquén es la segunda locación en esta ciudad y el primer local Haireado del Interior del País. Conjuntamente se procedió al cierre de dos franquicias, una en Avellaneda GBA y otra en la provincia de Corrientes, en respuesta a las señales de la demanda.

La dinámica comercial del tercer trimestre estuvo orientada a realizar una promoción que diera a conocer el nuevo alfajor de chocolate blanco, lanzado a inicios de este año. Por ello, a principio del mes de julio de 2017 se lanzó para todos los locales ubicados en ciudad de Buenos Aires ("CABA"), Gran Buenos Aires, Costa Atlántica y el Interior del país la Promo "Invierno" que regalaba media docena de alfajores de chocolate blanco con determinada compra de otros productos. La vigencia fue hasta el 31 de agosto, la cual tuvo una muy buena aceptación por parte de los clientes.

En línea con el contrato de distribución y contrato de franquicia firmado a fines del año 2016 con la compañía True Brands Company LLC de Estados Unidos, se llevó a cabo durante este trimestre la primera apertura de un local en dicho país, el local, ubicado a 40 minutos del aeropuerto, en Sheridan Street, en la localidad de Davie, en el Estado de la Florida. La propuesta de Havanna en Estados Unidos incluye la línea completa de alfajores y productos Mini, havannets, galletitas, dulce de leche, chocolates, todos elaborados en la fábrica de Mar del Plata, de manera exactamente igual a los que se consumen en nuestro país. El Franquiciado deberá abrir al menos nueve tiendas Havanna más, durante los primeros cuatro años contados desde inicio del contrato. Al término del plazo de diez años, debe haber al menos ochenta tiendas Havanna abiertas en el territorio.

La Compañía apuesta permanentemente al crecimiento en las principales ciudades de América Latina, imponiendo la marca Havanna como una marca regional, adaptada a aspectos idiosincrásicos de cada país. Por ello se continua con las aperturas en Brasil, donde en este trimestre se abrieron dos nuevos locales, uno ubicado en la ciudad de Fortaleza y el otro en San Pablo.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Durante el mes de agosto y a través de su subsidiara HVN Internacional S.A. se ha celebrado con la sociedad Dejeuner S.A., un contrato de franquicia, otorgándole el derecho exclusivo a abrir tiendas y stands de Havanna en la República de Ecuador.

Con el objetivo que en el Exterior tenga el mismo éxito que en Argentina, se ha lanzado durante este trimestre, en Chile y Brasil el nuevo producto denominado "70% Cacao Puro".

Luego de un exhaustivo trabajo que incluyó la contratación de especialistas en desarrollo de packaging e imagen de marca se siguió con la implementación del cambio de packaging para toda la línea de productos Havanna que fue iniciada en la temporada 2017. El cambio incluye a la nueva imagen de marca que ya es utilizada en los locales Haireados y que ya es de uso recurrente en todas las nuevas aperturas y remodelaciones que se están llevando a cabo.

Análisis del tercer trimestre del año 2017

	Período de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2017	30.09.2016
Ingresos por ventas	281.353.480	220.813.871
Ganancia Bruta	155.007.140	120.287.099
Ganancia Operativa	22.015.083	11.152.187
Resultado Financiero	(2.661.162)	5.993.296
Resultado Neto	12.141.696	11.200.078

Los ingresos por ventas del tercer trimestre del año 2017 fueron de \$281,4 millones, con un incremento del 27% con respecto al nivel de ventas obtenido en el tercer trimestre del año 2016.

La ganancia Bruta del trimestre fue de \$155 millones mientras que en el 2016 fue de \$120,3 millones, aumentado un 29%.

La ganancia Operativa fue de \$22 millones comparado a los \$11,1 millones del 2016, tuvo un incremento del 98%, principalmente por el aumento en este trimestre en otros ingresos y egresos.

Los resultados financieros del trimestre fueron \$2,7 millones negativos, comparados contra una ganancia de \$6 millones del mismo trimestre de 2016. El resultado financiero positivo del año 2016 se debe a la contabilización del cambio de la normativa del BCRA por las diferencias de cambio en las cobranzas de exportación.

El resultado neto del tercer trimestre del año 2017 fue una ganancia de \$12,1 millones, mientras que en el mismo trimestre del año anterior fue una ganancia de \$11,2 millones.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)Análisis del tercer trimestre del año 2017 (Cont.)

Venta por Rubro	Periodo de 3 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2017	30.09.2016
Alfajores, Galletitas, Havannets	180.161.314	139.081.616
Cafetería e Insumos	72.193.829	55.256.179
Otros	28.998.337	26.476.076
Venta Total	281.353.480	220.813.871

Venta por Rubro en Kilos	Periodo de 3 meses finalizado el	
	Kg.	
	30.09.2017	30.09.2016
Alfajores, Galletitas, Havannets	676.833	688.268
Cafetería e Insumos	225.871	200.321
Otros	103.149	82.695
Venta Total	1.005.852	971.284

Las ventas en el tercer trimestre del año 2017 fueron superiores a la del 2016 en \$60,5 millones, un 27% mas que el año anterior. El mayor aumento se encuentra en los rubros Alfajores, Galletitas, Havannets y en el rubro Cafetería e Insumos donde la variación fue de un 30% y 31% respectivamente, donde la venta fue de \$180,2 millones y \$72,2 millones comparado con los \$139,1 millones y \$ 55,3 millones registrados en el tercer trimestre del año 2016. Esta variación se debe principalmente a la recuperación de las ventas en los locales donde la cafetería tiene una mayor incidencia y al incremento de ventas por el nuevo lanzamiento del alfajor "70% Cacao Puro" en el resto del país, que hasta el mes de abril fue exclusivo de la Costa Atlántica.

Los costos de ventas totalizaron \$126,3 millones en el tercer trimestre del año 2017, que representa un aumento de \$25,8 millones comparado con los \$100,5 millones registrados en el tercer trimestre del año 2016. En la variación del costo de producción se destacan el aumento de los costos laborales y el aumento del costo de las materias primas. Adicionalmente, durante el transcurso de este año, y de forma excepcional, los costos de producción sufrieron un incremento como consecuencia de la puesta a punto de la nueva planta inaugurada durante el último trimestre de 2016.

Los gastos comerciales y administrativos en el tercer trimestre del año 2017 fueron de \$142,3 millones, comparados con \$110 millones del tercer trimestre de 2016, representando un aumento del 29%.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Análisis del tercer trimestre del año 2017 (Cont.)

Otros ingresos y otras pérdidas en el tercer trimestre del año 2017 fueron de \$9,3 millones de ganancia, comparados con una ganancia de \$0,8 millones en el tercer trimestre del año 2016. Esto se debió principalmente por 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.

El resultado financiero neto del tercer trimestre fue una pérdida de \$2,7 millones, comparado contra una ganancia de \$6 millones en el tercer trimestre de 2016. Durante el tercer trimestre del 2017, los ingresos financieros ascendieron a \$1,5 millones mientras que en el mismo periodo del 2016 fueron \$8,4 millones. Los costos financieros fueron de \$4,3 millones en el tercer trimestre del 2017 mientras que en el 2016 fueron \$2,4 millones.

Análisis de enero a septiembre del año 2017

	Periodo de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2017	30.09.2016
Ingresos por ventas	918.401.168	714.684.528
Ganancia Bruta	508.192.323	412.820.037
Ganancia Operativa	111.220.277	68.006.492
Resultado Financiero	(13.233.360)	(8.617.409)
Resultado Neto	60.334.808	36.988.596

Venta por Rubro	Periodo de 9 meses finalizado el	
	\$	
	30.09.2017	30.09.2016
Alfajores, Galletitas, Havannets	586.775.025	455.629.221
Cafetería e Insumos	203.853.342	159.688.486
Otros	127.772.801	99.366.821
Venta Total	918.401.168	714.684.528

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

1. Actividades de la Sociedad (Cont.)

Análisis de enero a septiembre del año 2017 (Cont.)

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

El resultado neto de enero a septiembre del año 2017 fue una ganancia de \$60,3 millones, 63% mas que en el año 2016. Este resultado incluye, un resultado operativo de \$111,2 millones y un resultado financiero negativo de \$13,2 millones.

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

	30.09.2017	31.12.2016
Activo no corriente	311.876.122	289.155.130
Activo corriente	270.197.668	305.342.829
Activos disponibles para la venta	2.650.069	2.650.069
Total Activo	584.723.859	597.148.028
Pasivo no corriente	72.064.826	73.353.940
Pasivo corriente	223.449.219	228.938.427
Total Pasivo	295.514.045	302.292.367
Patrimonio	289.209.814	294.855.661
Total Pasivo y Patrimonio	584.723.859	597.148.028

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havanna Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

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

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

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

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

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

5. Liquidez y recursos de capital:

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.

Pero para mitigar el riesgo de liquidez, la Compañía 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 Rio y Banco de la Provincia de Buenos Aires.

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

El endeudamiento financiero de la Sociedad está expresado tanto en pesos argentinos como en dólares estadounidenses, siendo el endeudamiento en pesos argentinos el 40% de la deuda total.

Respecto a la tasa de interés, el 45% de los pasivos financieros son a tasa fija, siendo a tasa variable el 55% 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 2017, la Sociedad contaba con un endeudamiento de \$70,4 millones, inferior al endeudamiento del mismo periodo de 2016 (\$79,9 millones).

Es importante también destacar, que la Sociedad cuenta con líneas crediticias disponibles sin utilizar, lo cual asegura la disponibilidad, en caso de ser necesario, para el cumplimiento de sus obligaciones.

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, para ese trimestre.

El flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas fue de \$140,1 millones, un 43% mayor que en el 2016, que fue de \$97,8 millones.

El flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión fue de 35,1 millones, mientras que en el 2016 fue de 47,7 millones, debido a la Obra llevada a cabo en el Parque Industrial el año anterior.

El flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación fue de \$74,3 millones, y en el 2016 se generaron 2,2 millones, producido principalmente por el aumento de capital, luego que se realizara el ingreso al régimen de Oferta Pública de Acciones en el Mercado de Valores de Buenos Aires.

ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Havana Holding S.A.

Reseña informativa al 30 de Septiembre de 2017

Durante el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2013 la Sociedad presentó la solicitud de ingreso al régimen de la oferta pública ante la CNV. Los estados contables correspondientes a dicho ejercicio fueron los primeros confeccionados teniendo en consideración las normas de la CNV relativas a la forma de presentación y criterios de valuación.

Por tal motivo, y por aplicación de las NIIF, resultó necesario efectuar algunos ajustes, los cuales se encuentran debidamente reflejados en los estados contables de la Sociedad. Entre otros, se ajustó el saldo al 1 de enero de 2013 de la cuenta "Resultados no Asignados" del cuadro de "Estado de Cambios en el Patrimonio" en (\$1.368.588).

Dado que los resultados del ejercicio 2014 y 2015 se distribuyeron sin tomar en consideración dicho ajuste, el mismo se encontraba computado en la cuenta de "Resultados no Asignados". Al día de la fecha y de acuerdo a lo que propuso el Directorio para la distribución del resultado del año 2016, el ajuste en cuestión fue absorbido en forma definitiva y los accionistas distribuyeron, el neto resultante.

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 manies bañados en chocolate, un pouch de mini alfajores navideños y el Tabletón de chocolate con frutos secos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de Noviembre de 2017.

Por el Directorio:

Chrystian Colombo
Presidente

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana 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 2017 y 2016.

	Notas	Periodo de tres meses finalizado el		Periodo de nueve meses finalizado el	
		\$		\$	
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Ingresos por ventas		281.353.480	220.813.871	918.401.168	714.684.528
Costo de ventas	18.1	(126.346.340)	(100.526.772)	(410.208.845)	(301.864.491)
Ganancia bruta		155.007.140	120.287.099	508.192.323	412.820.037
Gastos de distribución y comercialización	18.2	(114.639.426)	(87.167.127)	(328.410.155)	(272.105.119)
Gastos administrativos	18.2	(27.668.012)	(22.792.229)	(81.044.025)	(72.466.024)
Otros ingresos y otros egresos	20	9.315.381	824.444	12.482.134	(242.402)
Ganancia operativa		22.015.083	11.152.187	111.220.277	68.006.492
Ingresos financieros	19.1	1.593.018	8.353.744	4.944.846	20.828.402
Costos financieros	19.2	(4.254.180)	(2.360.448)	(18.178.206)	(29.445.811)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación		(1.403.043)	(255.550)	(1.103.099)	(1.424.379)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		17.950.878	16.889.933	96.883.818	57.964.704
Impuesto a las ganancias		(5.809.182)	(5.689.855)	(36.549.010)	(20.976.108)
Resultado del período		12.141.696	11.200.078	60.334.808	36.988.596
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la controlante		11.580.128	10.682.466	57.539.487	29.849.395
Interés no controlante		561.568	517.612	2.795.321	7.139.201
Resultado integral del período atribuible a los accionistas de la Sociedad		11.580.128	10.682.466	57.539.487	29.849.395
Ganancias por acción (expresadas en \$ por acción)					
Ganancias por acción básica		0,25	0,23	1,22	0,63
Ganancias por acción diluida		0,25	0,23	1,22	0,63

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
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 otros resultados integrales

Por los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre 2017 y 2016.

	Notas	\$		\$	
		30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Resultado del período		12.141.696	11.200.078	60.334.808	36.988.596
Otros resultados integrales					
Ítems que pueden ser reclasificados posteriormente a resultados:					
Diferencias de conversión		780.086	133.604	864.923	1.657.038
Otros resultados integrales del período, netos de impuestos		780.086	133.604	864.923	1.657.038
Resultado integral total del período		12.921.782	11.333.682	61.199.731	38.645.634
Resultado atribuible a:					
Accionistas de la controlante		12.324.755	10.809.997	58.365.095	31.431.113
Interés no controlante		597.027	523.685	2.834.636	7.214.521
Resultado integral total del período		12.921.782	11.333.682	61.199.731	38.645.634

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17
 Dr. Norberto Montero
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
 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 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	30.09.2017	31.12.2016
		\$	
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos	5	231.286.125	211.287.349
Valor llave	6.2	58.513.827	58.513.827
Activos intangibles	6.1	2.372.996	2.272.231
Inversión en asociadas al método de la participación		5.057.028	4.121.462
Activo por impuesto a las ganancias diferido		1.830.758	1.203.064
Otros créditos	7.1	12.815.388	11.757.197
Total del Activo no corriente		311.876.122	289.155.130
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	8	101.311.576	101.722.712
Otros créditos	7.2	18.084.211	16.370.641
Créditos por ventas	9	116.328.746	168.218.333
Inversiones	10	21.811.360	7.602.867
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	12.661.775	11.428.276
Total del Activo corriente		270.197.668	305.342.829
Activos disponibles para la venta	26	2.650.069	2.650.069
Total del Activo		584.723.859	597.148.028
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
Otras reservas		9.432.657	6.078.274
Otros resultados integrales acumulados		12.338.070	11.512.462
Resultados acumulados		57.539.487	67.087.651
Subtotal Patrimonio		276.076.171	281.444.344
Interés no controlante		13.133.643	13.411.317
Total Patrimonio		289.209.814	294.855.661
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	13	19.504.640	26.006.187
Provisiones y otros cargos	11	3.674.286	3.860.191
Otros pasivos	14.1	37.492.176	29.994.388
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		9.896.691	10.586.777
Deudas fiscales	15.1	1.497.033	2.906.397
Total del Pasivo no corriente		72.064.826	73.353.940

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
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 Situación Financiera (Cont.)
 Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota	30.09.2017	31.12.2016
		\$	
PASIVO CORRIENTE			
Otros pasivos	14.2	9.421.058	6.032.343
Deudas fiscales	15.2	12.673.225	18.093.275
Pasivo por Impuesto a las ganancias corriente		15.280.118	1.183.127
Deudas sociales	16	65.312.447	65.915.622
Préstamos	13	50.905.197	53.347.009
Cuentas por pagar	17	69.857.174	84.367.051
Total del Pasivo corriente		223.449.219	228.938.427
Total del Pasivo		295.514.045	302.292.367
Total del Pasivo y Patrimonio		584.723.859	597.148.028

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
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 2017 y 2016

Concepto	CAPITAL		RESULTADOS ACUMULADOS					Participación no controlante	Total del Patrimonio		
	Capital social (Nota 23)	Prima de emisión (Nota 23)	RESERVAS DE UTILIDADES			RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	Resultados no asignados			Subtotal del Patrimonio	
			Legal	Facultativa	Otros						Total reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2015	42.705.577	-	3.643.849	37.080	(901.470)	2.779.459	9.534.511	64.607.705	199.627.252	7.025.893	127.453.145
Distribución de resultados según Acta de Asamblea N°22 de fecha 9 de marzo de 2016:	-	-	3.298.815	-	-	3.298.815	-	(3.298.815)	(62.677.478)	-	(62.677.478)
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.493.156)	(3.493.156)
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos con participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital según Acta de Asamblea N°23 de fecha 1 de abril de 2016	4.270.558	149.789.822	-	-	-	-	-	-	154.060.380	-	154.060.380
Ganancia neta del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	29.849.395	29.849.395	7.139.201	36.988.596
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	1.581.718	-	1.581.718	75.320	1.657.038
Saldos al 30 de septiembre de 2016	46.976.135	149.789.822	6.942.664	37.080	(901.470)	6.078.274	11.116.229	28.480.807	242.441.267	11.547.258	253.988.525
Ganancia neta del período de tres meses	-	-	-	-	-	-	396.233	43.879.298	43.879.298	(3.427.263)	40.452.035
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.272.454)	5.272.454	18.868
Transacciones con participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	67.087.651	281.444.344	13.411.317	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)	-	(63.733.268)
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.112.310)	(3.112.310)
Distribución de dividendos con participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta del período de nueve meses	-	-	-	-	-	-	-	57.539.487	57.539.487	2.795.321	60.334.808
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	825.608	-	825.608	39.315	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

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - P°17
Dr. Norberto Montero
Contador Público (UJA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 P° 179

Antonio Luis Gao
Comité de Auditoría

Christian Colombo
Presidente

Havana Holding S.A.**Estado consolidado de Flujo de Efectivo**

Por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2017 y 2016

	30.09.2017	30.09.2016
	\$	\$
I. VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Flujo de efectivo de las actividades operativas:		
Ganancia neta del período	60.334.808	36.988.596
Impuesto a las ganancias	36.549.010	20.976.108
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Intereses devengados por deudas financieras	10.894.287	31.771.248
Intereses devengados por créditos financieros	(160.950)	(94.395)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	1.103.099	1.424.379
Resultado por previsión para deudores incobrables	13.090.761	3.695.881
Resultado por previsión para contingencias legales	446.758	1.094.172
Depreciaciones de bienes de uso	15.543.564	15.259.535
Amortización de activos intangibles y llaves de negocio	495.136	396.597
Resultado por venta bienes de uso	(181.692)	(609.532)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de créditos por ventas	38.798.826	33.868.903
(Aumento) de otros créditos	(1.734.296)	(3.806.533)
Disminución/(Aumento) de bienes de cambio	411.136	(5.729.682)
(Disminución) de cuentas por pagar	(14.509.877)	(2.798.018)
(Disminución)/Aumento de remuneraciones y cargas sociales	(603.175)	5.029.945
Disminución de pasivos fiscales y pago de impuestos	(30.599.213)	(46.265.717)
Aumento de otras deudas	10.886.503	7.766.080
Variación de provisiones	(632.663)	(1.201.413)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	140.132.022	97.766.154
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por compras de bienes de uso	(35.387.825)	(52.150.519)
Cobros por venta de bienes de uso	788.761	5.011.387
Adquisición de Intangibles	(530.223)	(582.772)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(35.129.287)	(47.721.904)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago por cancelación de deudas financieras e intereses (Notas 10 y 13)	(45.814.219)	(142.972.885)
Ingresos de fondos por nuevas deudas financieras (Notas 10 y 13)	38.341.650	57.289.929
Distribución de dividendos en efectivo	(66.845.578)	(66.170.634)
Aumento de capital	-	154.060.380
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de financiación	(74.318.147)	2.206.790
Ajuste por conversión patrimonio al inicio y movimientos de fondos	(3.273.818)	(3.646.880)
Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	27.410.770	48.604.160
Efectivo y equivalentes al inicio del período (1)	3.573.049	(28.939.954)
Ajuste por conversión saldo inicial de efectivo	396.298	523.558
Efectivo y equivalentes al cierre del período (1)	31.380.117	20.187.764

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179Antonio Luis Cao
Comité de AuditoríaChrystian Colombo
Presidente

Havanna Holding S.A.

Estado consolidado de Flujo de Efectivo
 Por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2017 y 2016

	30.09.2017	30.09.2016
	\$	\$
Transacciones que no generan movimientos de fondos		
Monto pendiente de cobro por venta de subsidiaria	562.575	995.150
Aumento de otros créditos	(562.575)	(995.150)

(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
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

Dr. Norberto Montero
 Contador Público (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
 Comité de Auditoría

Chrystian Colombo
 Presidente

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 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.

El Grupo tiene locales propios y/o franquicias en Argentina y en los siguientes países: Chile, Brasil, Venezuela, Bolivia, Paraguay, Perú, España y Estados Unidos.

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

La Comisión Nacional de Valores (CNV), a través de las Resoluciones Generales N° 562/09 y 576/10, ha establecido la aplicación de las Resoluciones Técnicas N° 26 (modificada por la RT N° 29 y la RT N°43) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, que adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado al 30 de Septiembre de 2017, han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información Financiera Intermedia". Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016, los cuales han sido preparados de acuerdo a NIIF.

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria 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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.1. Bases de preparación (Cont.)

A los efectos de concluir sobre la existencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Teniendo en consideración la inconsistencia de los datos de inflación publicados, la tendencia decreciente de inflación y que el resto de los indicadores no dan lugar a una conclusión definitiva, la Dirección entiende que no existe evidencia suficiente para concluir que Argentina es una economía hiperinflacionaria al 30 de septiembre de 2017. Por lo tanto, no se han aplicado los criterios de reexpresión de la información financiera establecidos en la NIC 29 en el período corriente.

Sin embargo, en los últimos años ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Sociedad, tales como el costo salarial y los precios de los insumos, han sufrido variaciones anuales de cierta importancia. Esta circunstancia debe ser considerada en la evaluación e interpretación de la situación financiera y los resultados que presenta la Sociedad en los presentes estados financieros.

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en la preparación de los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2016, con excepción de lo detallado, en caso de corresponder, en la nota 2.2. "Cambios en políticas contables y desgloses".

De corresponder, se han reclasificado ciertas cifras de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de períodos anteriores a los efectos de su presentación comparativa con las de este período.

2.2. Cambios en políticas contables y desgloses

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por el Grupo

Durante el presente ejercicio comienza la efectiva vigencia de la NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo". En febrero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto a las revelaciones a efectuarse en el Estado de Flujo de Efectivos.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

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

Las modificaciones a la Iniciativa de Revelación (Modificaciones a la NIC 7) tienen por objetivo que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para ello, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados: (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en la variación del tipo de cambio; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios.

Por último, las modificaciones establecen que los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación deben ser revelados por separado de los cambios en otros activos y pasivos.

Adicionalmente en el presente ejercicio comienza la efectiva vigencia de las modificaciones a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". En enero de 2016, el IASB publicó ciertas modificaciones con respecto al reconocimiento de activos impositivos diferidos de pérdidas no realizadas.

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 2017 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 2018 y no han sido adoptadas anticipadamente

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, aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Asimismo, en diciembre de 2016, el IASB emitió la interpretación CINIIF 22 (Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada), aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018, la cual aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio, a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (según corresponda), en la baja en cuentas de un activo o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada de moneda extranjera.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

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

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Sustituirá a las normas NIC 11 " Contratos de construcción " y la NIC 18 " Ingresos de actividades ordinarias", así como también otras interpretaciones relacionadas. El grupo debe evaluar el impacto completo de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

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 brindará 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.

La nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero del 2018, establece que los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control de un bien o servicio.

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 NIIF 16 es aplicable para los ejercicios iniciados en o a partir del 1 de enero de 2019, permitiendo su adopción anticipada. La adopción es retroactiva.

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
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 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 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016.

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
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 2- POLITICAS CONTABLES (Cont.)

2.3. Bases de consolidación

Nombre de la entidad	País de negocio /constitución	Actividad principal	Ref	% de tenencia mantenido por Havanna Holding S.A.		
				30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
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]	(a)	100%	100%	100%
Nueva Sociedad S.A.	Chile	[4]		100%	100%	100%
en asociadas						
Operadora Restaurantes Gong	México	[2]	(b)	-	49%	49%
Operadora Cafetería MDP	México	[2]	(b)	-	49%	49%
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

- (a) HVN Internacional S.A. posee el control de Perú Food Services S.A.C. Al 31 de diciembre de 2010 poseía el 50%, adquiriéndose en enero de 2011 las acciones restantes hasta alcanzar el porcentaje actual de participación del 99,99%, convirtiéndose a partir de dicho momento en su sociedad controlante. El restante 0,01% lo posee Havanna S.A..
- (b) En diciembre de 2015 se llevó a cabo el cambio de socio operador en México. La operación fue supervisada por la empresa y la misma implicó la transferencia de la tenencia accionaria de La Vaca Sagrada S.A. de C.V. a favor de Operadora Administradora HVN S.A.P.I. de C.V.. Con fecha 14 de agosto de 2017 se transfirió sin valor comercial el 49% del paquete accionario al socio mayoritario Operadora Administradora HVN S.A.P.I. de C.V. (Nota 20).

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

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 2016.

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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T^o1 - F^o17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 4 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

	Locales Propios	Franquicias	Otros segmentos	Total
Período finalizado el 30 de septiembre de 2017 (miles de pesos)				
Total venta del segmento	440.656	295.704	182.041	918.401
EBITDA ajustado	97.922	120.573	59.116	277.611
Período finalizado el 30 de septiembre de 2016 (miles de pesos)				
Total venta del segmento	351.829	207.424	155.432	714.685
EBITDA ajustado	77.747	83.429	50.492	211.668

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:

	30.09.2017	30.09.2016
EBITDA ajustado para los segmentos reportables	218.495	161.176
EBITDA ajustado – Otros segmentos	59.116	50.492
Total segmentos	277.611	211.668
Gastos generales operativos	(150.352)	(128.006)
Depreciación y amortización	(16.039)	(15.656)
Ganancia operativa	111.220	68.006
Ingresos financieros	4.945	20.828
Costos financieros	(18.178)	(29.445)
Resultado inversión en asociadas al método de la participación	(1.103)	(1.424)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	96.884	57.965

NOTA 5 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Se detalla la evolución de propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre 2017 y 2016:

	30.09.2017	30.09.2016
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2017 y 2016	211.287.349	169.843.463
Altas	35.387.825	52.150.519
Bajas	(607.069)	(4.401.855)
Depreciaciones	(15.543.564)	(15.259.535)
Diferencia de conversión	761.584	1.041.956
Saldo neto al 30 de septiembre de 2017 y 2016	231.286.125	203.374.548

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T^o 1 - F^o 17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

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

A continuación se detalla la composición de propiedades, plantas y equipos al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Terrenos, edificios, obras en curso e instalaciones	166.030.936	154.811.500
Maquinarias	17.837.041	16.327.265
Muebles y Útiles	25.403.383	19.943.880
Equipos de transporte y rodados	3.235.856	3.452.245
Carteles, equipos de cómputo, máquinas de café y otros	17.005.033	15.702.573
Anticipo a proveedores	1.773.876	1.049.886
Valor residual al cierre del período/ejercicio	<u>231.286.125</u>	<u>211.287.349</u>

NOTA 6 – ACTIVOS INTANGIBLES Y VALOR LLAVE

6.1 Activos intangibles

Se detalla la evolución de activos intangibles al 30 de septiembre 2017 y 2016:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2017 y 2016	2.272.231	1.221.283
Altas	530.223	582.772
Amortizaciones	(495.136)	(396.597)
Diferencia de conversión	65.678	87.824
Saldo neto al 30 de septiembre de 2017 y 2016	<u>2.372.996</u>	<u>1.495.282</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

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

6.1 Activos intangibles (Cont.)

A continuación se detalla la composición de activos intangibles al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Marcas	563.428	380.461
Software	863.953	972.628
Otros activos intangibles	945.615	919.142
Valor residual al cierre del período/ejercicio	<u>2.372.996</u>	<u>2.272.231</u>

6.2. Valor llave

A continuación se detalla la composición de valor llave al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre 2016:

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Valor llave Havanna 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 CREDITOS

7.1. Otros créditos no corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Gastos pagados por adelantado	1.965.068	2.052.853
Adelantos al personal	22.000	51.500
Depósitos entregados en garantía	1.082.191	944.181
Otros créditos impositivos	414.590	281.830
Previsión incobrables de otros créditos (Nota 12)	(414.590)	(281.830)
Préstamos a cobrar relacionadas (Nota 22)	498.424	8.708.663
Préstamos a cobrar	9.247.705	-
Total no corriente	<u>12.815.388</u>	<u>11.757.197</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T^o1- F^o17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 7 – OTROS CREDITOS (Cont.)

7.2. Otros créditos corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Gastos pagados por adelantado	11.397.651	7.170.971
Créditos impositivos	2.472.394	5.461.084
Depósitos entregados en garantía	1.292.605	1.522.164
Adelantos al personal	566.386	787.999
Anticipos a proveedores	1.097.172	390.367
Créditos varios	695.428	521.631
Créditos por ventas de acciones	562.575	516.425
Total corriente	<u>18.084.211</u>	<u>16.370.641</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Materias primas	16.129.493	16.053.240
Envases	28.360.486	29.956.186
Mercaderías de reventa	26.997.304	27.101.399
Productos elaborados	22.516.640	19.314.447
Productos semielaborados	2.891.466	3.956.922
Materiales	2.560.694	4.096.458
Anticipos de proveedores	1.855.493	1.244.060
Total	<u>101.311.576</u>	<u>101.722.712</u>

NOTA 9 – CRÉDITOS POR VENTAS

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Comunes	121.426.622	152.490.983
Sociedades relacionadas (Nota 22)	4.420.342	10.398.768
Tarjetas de crédito	9.395.435	11.122.456
Menos:		
Previsión para deudores incobrables (Nota 12)	(18.913.653)	(5.793.874)
Total	<u>116.328.746</u>	<u>168.218.333</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 10 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO E INVERSIONES

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Caja	1.678.293	2.170.722
Bancos	10.983.482	9.257.554
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>12.661.775</u>	<u>11.428.276</u>
	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Fondo comun de inversión	21.811.360	7.602.867
Inversiones	<u>21.811.360</u>	<u>7.602.867</u>

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

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.661.775	11.428.276
Inversiones	21.811.360	7.602.867
Adelantos en cuenta corriente	(3.093.018)	(15.458.094)
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>31.380.117</u>	<u>3.573.049</u>

NOTA 11 – PROVISIONES Y OTROS CARGOS

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Provisiones para juicios y costas	3.674.286	3.860.191
Total	<u>3.674.286</u>	<u>3.860.191</u>
	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Provisiones y otros cargos		
Saldos iniciales al 1 de enero de 2017 y 2016	3.860.191	6.641.298
Incremento	446.758	1.094.172
Utilización neto de recuperos	(632.663)	(1.201.413)
Saldos finales al 30 de septiembre de 2017 y 2016	<u>3.674.286</u>	<u>6.534.057</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 12 – PREVISION INCOBRABLES

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Previsión incobrables de créditos por ventas (Nota 9)	(18.913.653)	(5.793.874)
Previsión incobrables de otros créditos (Nota 7.1)	(414.590)	(281.830)
Total	<u>(19.328.243)</u>	<u>(6.075.704)</u>

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Evolución de previsión por incobrables		
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2017 y 2016	6.075.704	2.611.154
Incremento neto de recuperos (*)	13.090.761	3.695.881
Diferencia conversión	306.157	-
Utilización	(144.379)	(509.727)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2017 y 2016	<u>19.328.243</u>	<u>5.797.308</u>

(*) Incluye \$ 12.958.001 de incobrables comerciales registrados en la Nota 18.2 en la línea de “incobrables” y \$ 132.760 de incobrables impositivos incluidos en la Nota 18.2 en la línea de “impuestos, tasas y contribuciones”.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
No corriente	19.504.640	26.006.187
Corriente	50.905.197	53.347.009
Total	<u>70.409.837</u>	<u>79.353.196</u>

Evolución de los préstamos:

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 y 2016		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2017 y 2016	79.353.196	162.587.267
Obtención de préstamos bancarios	41.434.668	64.467.366
Intereses del período	10.894.287	31.771.248
Pagos a bancos	(61.272.314)	(178.859.598)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2017 y 2016	<u>70.409.837</u>	<u>79.966.283</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS (Cont.)

En el tercer trimestre no se han tomado nuevos préstamos. Solo se obtuvieron descubiertos bancarios por \$ 2,5 millones.

Asimismo durante el primer, segundo y tercer trimestre del ejercicio 2017, se cancelaron préstamos por un total de \$61,2 millones (\$50,6 de capital y \$10,6 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 \$18.699, en febrero \$1.713, en marzo \$25.763, en abril \$ 1.784, en mayo \$ 5.108, en junio \$ 3.661, en julio \$1.578, en agosto \$1.270 y en septiembre \$ 1.696.

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

Banco	30.09.2017 (en miles)		30.09.2016 (en miles)	
	Monto línea de crédito	Monto efectivamente utilizado	Monto línea de crédito	Monto efectivamente utilizado
Macro	83.000	-	45.000	353
Patagonia	31.000	590	28.000	-
Citibank	36.600	2.503	32.000	10.500
Galicia	28.559	-	25.095	-
Itau	50.000	-	14.000	-
HSBC	17.500	-	8.250	-
Santander Rio	20.000	-	5.000	2.101
Provincia	54.813	49.720	50.000	38.384
Comafi	30.000	-	20.000	7.177
Frances	34.397	-	-	-
Puente Uruguay	-	-	20.988	21.451
Citibank Uruguay	17.597	17.597	-	-
Total	403.466	70.410	248.333	79.966

Al cierre del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2017, Havanna 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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 14 – OTROS PASIVOS

14.1. Otros pasivos no corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Depósitos en garantía	30.000	8.053
Canon de franquicias cobrados a devengar	10.579.697	2.440.742
Alquileres devengados a pagar	1.477.747	1.884.094
Deuda por compra planta fabril (Nota 25)	25.404.732	20.676.841
Pasivo por inversión Operadora Rest. Gong (Notas 2.3 y 20)	-	1.736.563
Pasivo por inversión Operadora de Cafeterías MDP (Notas 2.3 y 20)	-	3.248.095
Total	<u>37.492.176</u>	<u>29.994.388</u>

14.2. Otros pasivos corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Canon de franquicias cobrados a devengar	4.011.225	1.362.029
Deuda por compra planta fabril (Nota 25)	5.409.833	4.670.314
Total	<u>9.421.058</u>	<u>6.032.343</u>

NOTA 15 – DEUDAS FISCALES

15.1. Deudas fiscales no corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Agencia Federal Ingresos Públicos a pagar	1.497.033	2.858.273
Otros impuestos a pagar	-	48.124
Total	<u>1.497.033</u>	<u>2.906.397</u>

15.2. Deudas fiscales corrientes

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Agencia Federal Ingresos Públicos a pagar	9.125.515	13.436.848
Dirección General de Rentas a pagar	2.361.958	3.427.988
Otros impuestos a pagar	1.185.752	1.228.439
Total	<u>12.673.225</u>	<u>18.093.275</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 16 – DEUDAS SOCIALES

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Remuneraciones a pagar	27.538.364	30.227.341
Provisión vacaciones	19.332.048	17.904.153
Provisión Aguinaldo	7.448.543	-
Cargas sociales a pagar	10.993.492	17.784.128
Total	<u>65.312.447</u>	<u>65.915.622</u>

NOTA 17 – CUENTAS POR PAGAR

	<u>30.09.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Proveedores comunes	65.668.734	79.465.291
Provisión para gastos	4.188.440	4.901.760
Total	<u>69.857.174</u>	<u>84.367.051</u>

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

18.1. Costo de ventas

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Existencia al inicio del ejercicio	101.722.712	76.340.685
Más: Compras del período	223.208.940	163.117.191
Más: Gastos de producción del período (Nota 18.2)	186.588.769	144.476.982
Menos: Existencia al cierre del período	(101.311.576)	(82.070.367)
Costo de mercadería vendida	<u>410.208.845</u>	<u>301.864.491</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 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 30.09.2017
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
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 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 30.09.2016
Sueldos y jornales	104.738.313	23.706.603	101.839.718	230.284.634
Contribuciones sociales y otros beneficios al personal	16.486.264	3.988.921	20.194.425	40.669.610
Honorarios y servicios profesionales	609.438	19.340.098	3.642.331	23.591.867
Incobrables	-	-	3.620.209	3.620.209
Depreciación bienes de uso	1.928.843	731.026	12.599.666	15.259.535
Amortización intangibles	-	200.712	195.885	396.597
Alquileres, gastos, expensas y tasas	4.370.636	3.631.281	39.443.548	47.445.465
Impuesto a los Ingresos Brutos	-	-	27.353.926	27.353.926
Publicidad y propaganda	-	-	11.306.297	11.306.297
Impuestos, tasas y contribuciones	1.104.093	11.932.739	5.039.140	18.075.972
Conservación y reparaciones	6.459.215	1.248.939	7.972.822	15.680.976
Fletes	2.898.790	16.866	19.524.071	22.439.727
Comunicaciones	109.717	1.245.228	1.722.848	3.077.793
Comisiones	-	70.474	7.249.600	7.320.074
Energía eléctrica	2.701.403	172.774	2.520.744	5.394.921
Gastos automotores y movilidad	916.597	1.382.837	2.498.566	4.798.000
Seguros	414.696	208.789	387.251	1.010.736
Gastos bancarios	-	1.560.627	23.029	1.583.656
Gastos de computación	36.790	705.641	323.231	1.065.662
Gastos de librería	131.579	200.797	519.829	852.205
Derechos y gastos de exportación	-	-	561.134	561.134
Otros gastos	1.570.608	2.121.672	3.566.849	7.259.129
Total al 30.09.2016	144.476.982	72.466.024	272.105.119	489.048.125

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 19 – INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

19.1 Ingresos financieros

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Intereses ganados	1.115.757	590.660
Cambios en el valor razonable de fondos de inversión	1.941.005	2.018.578
Cambios en el valor razonable de títulos públicos	-	5.367.440
Diferencias de cambio	1.758.390	12.766.031
Otros resultados financieros	129.694	85.693
Total	<u>4.944.846</u>	<u>20.828.402</u>

19.2 Costos financieros

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Intereses perdidos	(11.036.159)	(20.520.133)
Intereses y recargos impositivos	(1.622.011)	(2.265.390)
Resultado financ.compra planta fabril	(5.467.409)	(5.750.942)
Diferencias de cambio	(265.132)	(496.039)
Otros resultados financieros	212.505	(413.307)
Total	<u>(18.178.206)</u>	<u>(29.445.811)</u>

NOTA 20 – OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	<u>30.09.2017</u>	<u>30.09.2016</u>
Resultados por ventas de bienes de uso	181.692	609.532
Juicios y contingencias	(446.758)	(1.094.172)
Resultado por venta de participación accionaria (Nota 2.3)	7.214.505	-
Ingresos por representación	3.232.296	1.847.986
Otros	2.300.399	(1.605.748)
Total	<u>12.482.134</u>	<u>(242.402)</u>

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 21 – DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Los dividendos pagados durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 fueron de \$ 66.845.578 (\$1,42 por acción), incluye los dividendos pagados a los intereses no controlantes. Al 30 de septiembre de 2017 no existen dividendos pendientes de pago. La sociedad no registra dividendos propuestos y/o anunciados.

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	30.09.2017	30.09.2016
Premium Brand España S.L.	Asociada	7.874.959	5.456.848
Operadora de Cafetería Mar del Plata S.A de C.V (Nota 2.3)	Asociada	-	26.854
Operadora de Restaurantes Gong S.A de C.V. (Nota 2.3)	Asociada	-	506.592
Inverlat S.A.	Otras	22.466	3.815
Desarrollo y Gestión S.A.	Otras	69.101	-
TOTAL VENTAS DE BIENES		7.966.527	5.994.109

(b) *Compra de servicios*

	Tipo de relación	30.09.2017	30.09.2016
Desarrollo y Gestión S.A.	Otras	2.700.000	2.137.380
Inverlat S.A.	Otras	3.690.000	2.951.620
TOTAL COMPRAS		6.390.000	5.089.000

(c) *Intereses financieros*

	Tipo de relación	30.09.2017	30.09.2016
Premium Brand España S.L.	Asociada	8.935	7.608
Operadora de Cafetería Mar del Plata S.A de C.V (Nota 2.3)	Asociada	-	136.638
TOTAL INTERESES FINANCIEROS		8.935	144.246

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

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

	Tipo de relación	30.09.2017	31.12.2016
Saldos por cuentas por cobrar (Nota 9)			
Premium Brand España S.L.	Asociada	4.403.363	394.580
Operadora de Cafetería Mar del Plata S.A de C.V (Nota 2.3)	Asociada	-	1.068.849
Operadora de Restaurantes Gong S.A de C.V. (Nota 2.3)	Asociada	-	8.863.597
Inverlat S.A.	Otras	16.979	71.742
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		4.420.342	10.398.768

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.

(e) *Créditos financieros*

	Tipo de relación	30.09.2017	31.12.2016
Saldos por créditos financieros (Nota 7.1)			
Premium Brand España S.L.	Asociada	498.424	398.522
Operadora de Cafetería Mar del Plata S.A de C.V (Nota 2.3)	Asociada	-	8.310.141
TOTAL CREDITOS FINANCIEROS		498.424	8.708.663

(f) *Beneficios sociales*

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar a la Alta Gerencia al 30 de septiembre de 2017 ascienden a \$19.656.574 siendo contabilizados en la línea sueldos y jornales y contribuciones sociales y otros beneficios al personal de la Nota 18.2.

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).

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 23 – CAPITAL SOCIAL (CONT.)

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.

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 2017, 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		

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havanna Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

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 2016.

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

NOTA 25 – COMPRA Y PUESTA EN MARCHA DE PLANTA FABRIL

Con fecha 22 de mayo de 2014 Havanna 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 pendiente de deuda se encuentra contabilizado en la Nota 14.

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 \$40.000.000 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 2017 el saldo pendiente sin descontar de capital más intereses es de \$28.517.710, de los cuales, \$ 9.013.070 y \$ 19.504.640 se encuentran registrados en Préstamos bancarios corrientes y no corrientes, respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Havana Holding S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (CONT.)

NOTA 25 – COMPRA Y PUESTA EN MARCHA DE PLANTA FABRIL (Cont.)

La nueva planta fabril ubicada en el Parque Industrial de Batán ya se encuentra operativa, permitiendo de esta manera desde octubre de 2016 y por los próximos siete años, la utilización de los beneficios impositivos provinciales y municipales obtenidos a principios de año.

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

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.

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. El resultado de la operación arrojó un resultado contable al 31 de diciembre de 2016 de \$29.335.987 expuesto en la línea "Otros ingresos y egresos netos" en el Estado de Resultados. Se estima que la escrituración será realizada dentro del cuarto trimestre del 2017.

El depósito Falkner a la fecha de los presentes Estados Contables se encuentra otorgado como garantía del préstamo con el Banco Provincia (Nota 25). Debido a que el mismo se ha dispuesto para su venta, se ha acordado con el Banco Provincia, en el momento de presentarse la venta del mismo, realizar el cambio de hipoteca de manera automática por el bien situado en Salta 402 esquina Brandsen de la Ciudad de Mar del Plata.

NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridas con posterioridad a la fecha del balance 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
8 de noviembre de 2017

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17
Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 167 F° 179

Antonio Luis Cao
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 2017, los estados consolidados de resultados y del resultado integral por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 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 2016 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 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

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 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.

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



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 la Norma Internacional de Contabilidad 34.

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 2017 no existe deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Havanna Holding S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2017.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Norberto Montero
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 167 Fº 179

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 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, todos ellos finalizados al 30 de septiembre de 2017 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 8 de noviembre de 2017, 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 descripto más arriba, informamos que los estados financieros consolidados condensados intermedios de Havanna Holding S.A. al 30 de septiembre de 2017 de la Sociedad 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, 8 de noviembre de 2017.

Antonio Luis Cao
Por Comité de Auditoría