



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
al 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa

Índice

- Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado
- Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado
- Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado
- Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados
- Reseña informativa



Ángel Estrada y Compañía S.A.

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

Actividad principal: Fabricación de productos de papelería escolar y comercial.

Período económico N° 86 iniciado el 1° de julio de 2023
Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de diciembre de 2023

Fecha Inscripción del Estatuto: 22 de septiembre de 1939

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

Última modificación: 16 de diciembre de 2010

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

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

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

Domicilio legal: 1 Grove Isle Dr., Miami, FL 33133.
USA

Participación del Socio controlante sobre el capital: 95,045 % (Nota 1)
Participación del Socio controlante sobre los votos: 95,219 %

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Resultado Intermedio Integral Condensado

Por los períodos de seis y tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	01.07.2023 31.12.2023	01.07.2022 31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$		\$	
Ventas netas	13.393.919.710	12.610.763.514	9.041.290.782	7.928.769.407
Ventas netas servicio de distribución	627.670.583	696.991.308	326.636.752	354.170.420
Comisiones por ventas en consignación	181.736.188	130.594.635	92.858.051	68.548.296
Subtotal	14.203.326.481	13.438.349.457	9.460.785.585	8.351.488.123
Costo de mercaderías y servicios vendidos (Nota 7.1)	(7.344.917.507)	(7.778.869.634)	(4.701.338.223)	(4.842.713.773)
Subtotal	6.858.408.974	5.659.479.823	4.759.447.362	3.508.774.350
Resultado neto por producción de activos biológicos (Nota 4)	(87.546.611)	-	(32.653.050)	-
Ganancia bruta	6.770.862.363	5.659.479.823	4.726.794.312	3.508.774.350
Gastos de comercialización (Nota 7.4)	(2.124.589.738)	(2.139.558.845)	(1.144.398.433)	(1.267.619.606)
Gastos de administración (Nota 7.4)	(1.889.521.447)	(1.557.426.158)	(852.015.284)	(772.356.135)
Otros ingresos (Nota 7.5)	70.484.066	5.795.290	6.690.601	5.795.290
Otros egresos (Nota 7.6)	(52.593.146)	(49.975.619)	(1.012.221)	(47.706.190)
Subtotal - Ganancia	2.774.642.098	1.918.314.491	2.736.058.975	1.426.887.709
Ingresos financieros (Nota 7.2)	801.354.770	1.180.378.806	237.075.068	379.937.000
Costos financieros (Nota 7.3)	(2.337.947.912)	(1.423.902.021)	(1.349.449.002)	(709.331.420)
Capacidad ociosa (Nota 20)	(93.899.276)	(55.597.139)	(50.879.348)	1.635.694
Resultado a la posición monetaria y a otros resultados financieros	1.621.296.254	374.136.267	(175.914.372)	267.988.631
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	2.765.445.934	1.993.330.404	1.396.891.321	1.367.117.614
Impuesto a las ganancias	(898.151.026)	(771.077.037)	384.301.813	(566.396.882)
Resultado integral total del ejercicio	1.867.294.908	1.222.253.367	1.781.193.134	800.720.732
Resultado por acción ordinaria				
Ganancia (Pérdida) por acción básica	43,83	28,69	41,80	18,79
Ganancia (Pérdida) por acción básica	43,83	28,69	41,80	18,79

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

Véase nuestro informe de fecha
09 febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

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

Véase nuestro informe de fecha
09 febrero de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado Al 31 de diciembre de 2023 y al 30 de junio de 2023

	Notas	31.12.2023	30.06.2023
		\$	\$
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	6.1	14.176.277.420	14.199.368.312
Activos intangibles	6.2	373.657.341	373.657.341
Otros créditos	6.5	60.232.603	122.439.823
Total del Activo No Corriente		14.610.167.364	14.695.465.476
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	6.4	10.749.284.825	6.599.296.880
Otros créditos	6.5	413.213.893	720.195.530
Créditos por ventas	6.3	7.427.945.339	3.976.294.017
Otras inversiones	6.6	1.127.471.514	3.328.507.809
Caja y bancos	2.3	170.226.726	287.842.932
Total del Activo Corriente		19.888.142.297	14.912.137.168
Total del Activo		34.498.309.661	29.607.602.644
PATRIMONIO			
Capital Social		42.607.474	42.607.474
Ajuste de Capital		7.497.165.415	7.497.165.415
Reserva Legal		269.188.312	269.188.312
Reserva Ajustes NIF		299.760.769	299.760.769
Reserva especial RG777		5.056.891.726	5.056.891.726
Reserva Facultativa		2.239.493.864	1.538.273.908
Resultados No Asignados		1.867.294.908	701.219.956
Total del Patrimonio		17.272.402.468	15.405.107.560
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	6.7	155.573.482	338.716.965
Pasivo por impuesto diferido		5.655.346.356	4.958.684.235
Cargas fiscales		32.184.501	72.291.091
Remuneraciones y cargas sociales		117.055.338	154.206.546
Pasivo por arrendamiento	18	4.513.100	13.125.047
Total del Pasivo No Corriente		5.964.672.777	5.537.023.884
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales y otras	6.9	3.106.876.159	2.579.504.984
Préstamos	6.7	2.458.523.726	2.663.807.339
Remuneraciones y cargas sociales		832.505.875	774.039.659
Otros pasivos		245.460.998	103.230.167
Pasivo por arrendamiento	18	3.336.879	52.895.763
Anticipos de clientes		3.416.564.147	701.077.689
Cargas fiscales		548.306.192	842.382.437
Pasivo por impuesto a las ganancias		4.819.226	165.988.497
Provisiones y otros cargos	6.8	644.841.214	782.544.665
Total del Pasivo Corriente		11.261.234.416	8.665.471.200
Total del Pasivo		17.225.907.193	14.202.495.084
Total del Pasivo y Patrimonio		34.498.309.661	29.607.602.644

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

Véase nuestro informe de fecha
09 febrero de 2024

Véase nuestro informe de fecha
09 febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

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

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

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado

Por los períodos de seis meses

finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 y por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023

	APORTE DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS					Total del Patrimonio
	Capital Social	Ajuste de capital	Subtotal	Reserva Legal	Reserva Ajustes NIIF	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Reserva por Revalúo PP&E (Nota 16)	
	\$								
Saldos al 01.07.2022	42.607.474	7.497.165.415	7.539.772.889	269.188.312	299.760.769	2.022.033.519	(100.219.772)	5.056.891.726	15.087.427.443
Distribucion de dividendos 17 de octubre de 2022	-	-	-	-	-	(219.817.518)	-	-	(219.817.518)
- Tratamiento de resultado	-	-	-	-	-	(100.219.772)	100.219.772	-	-
Ganancia integral total del período (6 meses)	-	-	-	-	-	-	1.222.253.367	-	1.222.253.367
Saldos al 31.12.2022	42.607.474	7.497.165.415	7.539.772.889	269.188.312	299.760.769	1.701.996.229	1.222.253.367	5.056.891.726	16.089.863.292
Distribucion de dividendos 27 de marzo de 2023	-	-	-	-	-	(163.722.321)	-	-	(163.722.321)
Resultado total del período (6 meses)	-	-	-	-	-	-	(521.033.411)	-	(521.033.411)
Saldos al 30.06.2023	42.607.474	7.497.165.415	7.539.772.889	269.188.312	299.760.769	1.538.273.908	701.219.956	5.056.891.726	15.405.107.560
- Tratamiento de resultado	-	-	-	-	-	701.219.956	(701.219.956)	-	-
Ganancia integral total del período (6 meses)	-	-	-	-	-	-	1.867.294.908	-	1.867.294.908
Saldos al 31.12.2023	42.607.474	7.497.165.415	7.539.772.889	269.188.312	299.760.769	2.239.493.864	1.867.294.908	5.056.891.726	17.272.402.468

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

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

Federico E. Agárdy
Presidente

Ángel Estrada y Compañía S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado

Por los períodos de seis meses
finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	
Variaciones del efectivo		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período (Nota 2.3)	287.842.932	1.059.075.312
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	5.520.550	688.159
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (Nota 2.3)	170.226.726	503.018.474
(Disminución) del efectivo	(123.136.756)	(556.744.997)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Flujos de efectivo por actividades operativas		
Resultado del ejercicio	1.867.294.908	1.222.253.367
Más:		
Impuesto a las ganancias	898.151.026	771.077.037
Intereses devengados en el período (Nota 6.7)	738.038.828	309.497.080
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por (aplicado en) las actividades operativas		
Depreciación de Propiedad, planta y equipo (Nota 6.1)	213.918.418	313.819.875
Diferencia de cambio no cobrada	(5.520.550)	(688.159)
Deudores incobrables (Nota 6.8)	48.521.962	159.437.299
Desvalorización de inventarios (Nota 6.8)	(9.819.563)	23.878.752
Contingencias (Nota 6.8)	287.927.651	164.755.920
Variaciones en activos y pasivos		
Créditos por ventas	(3.500.173.284)	(4.673.808.685)
Otros créditos	369.188.857	397.199.989
Inventarios	(4.140.168.382)	(4.035.479.324)
Cuentas por pagar comerciales y otras	527.371.175	2.568.152.552
Remuneraciones y cargas sociales	21.315.008	(3.024.349)
Cargas fiscales	(696.841.011)	(966.391.273)
Anticipos de clientes	2.715.486.458	(104.579.911)
Provisiones y otros cargos	(425.631.102)	(284.463.064)
Otros pasivos	142.230.831	53.739.208
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades operativas	(948.708.770)	(4.084.623.686)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo (Nota 6.1)	(190.827.526)	(62.377.297)
Venta / (Compra) de inversiones corrientes	2.201.036.294	3.507.534.849
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	2.010.208.768	3.445.157.552
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Obtención de nuevos préstamos y financiamientos (Nota 6.7)	1.788.476.662	3.631.965.793
Pago de capital de préstamos (Nota 6.7)	(2.293.067.405)	(1.937.297.084)
Pago de intereses de préstamos (Nota 6.7)	(621.875.180)	(1.255.424.842)
Pasivo por arrendamiento	(58.170.831)	(136.712.113)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de financiación	(1.184.636.754)	82.721.137
(Disminución) del efectivo	(123.136.756)	(556.744.997)

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

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

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

Federico E. Agárdy
Presidente



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

217, al folio 328 del Libro 45, Tomo A

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

INDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

- NOTA 1: INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA
- NOTA 2: BASES DE PREPARACION Y ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)
- NOTA 3: POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS
- NOTA 4: INFORMACION POR SEGMENTOS
- NOTA 5: DISTRIBUCION DE RESULTADOS
- NOTA 6: COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO
- NOTA 7: COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONDENSADO
- NOTA 8: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
- NOTA 9: PROMOCIÓN INDUSTRIAL
- NOTA 10: GARANTÍAS
- NOTA 11: APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
- NOTA 12: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
- NOTA 13: COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES
- NOTA 14: RESOLUCIÓN GENERAL 629/2014
- NOTA 15: LIBROS SOCIETARIOS
- NOTA 16: REVALUACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO
- NOTA 17: CONTEXTO ECONOMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE DESARROLLA LAS ACTIVIDADES LA SOCIEDAD
- NOTA 18: ARRENDAMIENTOS
- NOTA 19: IMPUESTOS A LAS GANANCIAS
- NOTA 20: CAPACIDAD OCIOSA Y SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD
- NOTA 21: HECHOS POSTERIORES

Véase nuestro informe de fecha
10 de noviembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía presenta un patrimonio de \$ 17.272.402.468, un capital de trabajo de \$ 8.626.907.881, una ganancia integral total del período por \$ 1.867.294.908.

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

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

La principal característica del negocio es la fuerte estacionalidad del mismo por el tipo de productos mencionados que comercializa. Habitualmente, concentra, aproximadamente, el 65% de sus ventas en los meses de noviembre a febrero.

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

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

2.1. Adopción de las NIIF

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

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad, por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por la CNV. Dicho marco contable se basa en la aplicación de las NIIF, y en particular de la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34), “Información Financiera Intermedia”, e información adicional requerida para los estados financieros intermedios que se publiquen bajo NIIF.

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

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

La información adjunta, aprobada por el Directorio en su reunión del 09 de febrero de 2024, se presenta en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina y ha sido preparada a partir de los registros contables de Ángel Estrada y Compañía S.A.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

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

2.2. Políticas contables

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados siguiendo las mismas políticas contables usadas en los Estados Financieros auditados al 30 de junio de 2023, y deben ser leídos en conjunto con esos Estados Financieros auditados, los cuales han sido preparados de acuerdo a NIIF. Salvo las nuevas normas e interpretaciones obligatorias a partir de los ejercicios iniciados desde el 1° de julio de 2023.

A continuación, se enumeran las NIIF emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad. En este sentido, solamente se indican las normas emitidas que la Sociedad prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Sociedad tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia (es decir, no en forma anticipada).

- Modificaciones a la NIC 1 – Aclaración Clasificación de pasivos como corriente- no corriente
- Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios
- Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos

Modificaciones a la NIC 1 – Aclaración Clasificación de pasivos como corriente- no corriente

Las modificaciones a la NIC 1 respecto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes afectan solo la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, ingreso o gasto de pasivo, o la información que las entidades revelan sobre esos conceptos.

Las modificaciones:

- Aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

2.2. Políticas contables (Cont.)

- Aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo.
- Aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
- Dejan claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Modificaciones a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios

Las modificaciones aclaran que los convenios a ser cumplidos luego de la fecha de cierre del período no afectan la clasificación de las deudas como corriente o no corriente al cierre del período y requieren revelar información sobre estos convenios en notas a los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 16 _ Pasivo por arrendamientos en una venta seguida de arrendamientos

La modificación aclara como un vendedor arrendatario contabiliza el pasivo de arrendamientos en transacciones de venta seguida de arrendamiento luego del reconocimiento inicial. La modificación requiere determinar los pagos de arrendamientos de una forma tal que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún resultado relacionado al derecho de uso retenido por el vendedor arrendatario.

Efectivo para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2024, con aplicación anticipada permitida.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero no esté vigente.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

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

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>30.06.2022</u>
Caja	\$			\$
En moneda nacional	3.411.838	7.579.048	3.491.389	670.852
En moneda extranjera (Nota 12)	8.085.704	5.301.406	5.490.622	5.416.950
Bancos				
En moneda nacional	157.380.753	238.364.885	489.541.054	1.048.581.334
En moneda extranjera (Nota 12)	1.348.431	36.597.593	4.495.409	4.406.176
Total Caja y Bancos	170.226.726	287.842.932	503.018.474	1.059.075.312
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	170.226.726	287.842.932	503.018.474	1.059.075.312

2.4. Exposición

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

2.5. Consideración de los efectos de la inflación

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

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

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

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

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

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

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

NOTA 3 - POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

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

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

Los segmentos definidos de acuerdo con la NIIF 8 son:

Segmento Papelería:

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

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

Segmento Servicios de Distribución:

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

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

Segmento Actividad Agropecuaria:

Con la intención de diversificar sus actividades en un ámbito distinto a lo históricamente desarrollado, la Sociedad decidió volver a incorporar, dentro del giro normal de la empresa, la actividad agropecuaria.

Para ello, el 4 de julio de 2023, celebró con Agromanagement SA., un contrato de arrendamiento de un campo ubicado en el paraje denominado La Loma, localidad Pampa del Indio, Provincia del Chaco cuya superficie es de 1354 hectáreas.

El plazo de vigencia del mismo es de un año y el total del canon correspondiente se pagó por adelantado por un importe de \$49.918.088. Asimismo, se compraron insumos por \$29.883.158 y un camión usado marca Scania R340 4x2, Modelo 2008, por \$46.472.190 el cual sufrió una depreciación en el período de \$7.745.365. Lo antedicho compone un resultado negativo en el período de \$87.546.611 (en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2023) y un Rodado, dentro del rubro Propiedad, Planta y Equipo de \$38.726.825 neto de amortizaciones.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 4 - INFORMACION POR SEGMENTOS (Cont.)

A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, la actividad se desarrolla en forma incipiente a la espera de posibles cambios políticos y económicos en el país.

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

	Resultados del período al 31.12.2023			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria	
	\$			
Ingresos netos	13.575.655.898	627.670.583	-	14.203.326.481
Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados	(7.088.717.638)	(256.199.869)	-	(7.344.917.507)
Resultado por revaluación de activos biológicos	-	-	(87.546.611)	(87.546.611)
Resultado del segmento	6.486.938.260	371.470.714	(87.546.611)	6.770.862.363

	Resultados del período al 31.12.2022			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria	
	\$			
Ingresos netos	12.741.358.149	696.991.308	-	13.438.349.457
Costo de mercaderías vendidas y servicios prestados	(7.684.944.604)	(93.925.030)	-	(7.778.869.634)
Resultado del segmento	5.056.413.545	603.066.278	-	5.659.479.823

	Activos y pasivos al 31.12.2023			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria	
	\$			
Propiedad, Planta y Equipo	14.047.816.142	89.734.453	38.726.825	14.176.277.420
Total Activo	14.047.816.142	89.734.453	38.726.825	14.176.277.420

	Activos y pasivos al 30.06.2023			Total
	Papelería	Servicios de Distribución	Actividad agropecuaria	
	\$			
Propiedad, Planta y Equipo	11.043.955.687	3.155.412.625	-	14.199.368.312
Total Activo	11.043.955.687	3.155.412.625	-	14.199.368.312

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 5 – DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Con fecha 17 de octubre de 2022, la Sociedad decide la distribución de dividendos en la suma de \$ 219.817.518 en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2023, a pagar en proporción a las tenencias accionarias actuales.

Con fecha 15 de noviembre de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, entre otras cuestiones, fijó y aprobó las remuneraciones al Directorio por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2022 en la suma de \$ 50.000.000 (Pesos cincuenta millones), dejando a criterio del Directorio la distribución de los mismos.

Con fecha 27 de marzo de 2023, la Sociedad decide la distribución de dividendos en la suma de \$ 163.722.321 en moneda homogénea del 31 de diciembre de 2023, a pagar en proporción a las tenencias accionarias actuales.

Con fecha 10 de octubre de 2023, la Asamblea General Ordinaria, entre otras cuestiones, fijó y aprobó las remuneraciones al Directorio por el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2023 en la suma de \$ 200.000.000 (Pesos doscientos millones), dejando a criterio del Directorio la distribución de los mismos.

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

	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
Resultados acumulados		
Saldo al inicio del ejercicio	7.865.334.671	7.547.654.554
Distribución de dividendos	-	(383.539.839)
Ganancia del período/ejercicio	1.867.294.908	701.219.956
Saldo al cierre	9.732.629.579	7.865.334.671

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.1. Propiedad, planta y equipo

	Inmuebles	Inmuebles NIIF 16	Maquinarias y equipos	Muebles, útiles y software	Rodados	Instalaciones	Útiles y herramientas	Total
Valores de Origen:								
Balance al 01.07.23	11.098.283.951	472.964.421	10.425.915.279	4.913.980.159	925.533.086	1.518.224.922	151.034.549	29.505.936.367
Adquisiciones	-	-	14.687.831	7.255.082	47.780.210	121.104.403	-	190.827.526
Total al 31.12.2023	11.098.283.951	472.964.421	10.440.603.110	4.921.235.241	973.313.296	1.639.329.325	151.034.549	29.696.763.893
Depreciación y deterioro:								
Saldos al 01.07.23	1.451.550.201	450.590.186	7.019.691.883	4.913.702.076	881.945.509	438.997.475	150.090.725	15.306.568.055
Depreciaciones	53.933.425	5.001.998	104.340.628	1.278.592	16.470.703	32.657.158	235.914	213.918.418
Total al 31.12.2023	1.505.483.626	455.592.184	7.124.032.511	4.914.980.668	898.416.212	471.654.633	150.326.639	15.520.486.473
Valor residual al 31.12.2023	9.592.800.325	17.372.237	3.316.570.599	6.254.573	74.897.084	1.167.674.692	707.910	14.176.277.420

	Inmuebles	Inmuebles NIIF 16	Maquinarias y equipos	Muebles, útiles y software	Rodados	Instalaciones	Útiles y herramientas	Total
Valores de Origen:								
Balance al 01.07.22	11.098.283.951	442.951.791	10.400.697.211	4.913.980.159	888.179.248	1.466.048.472	151.034.549	29.361.175.381
Adquisiciones	-	30.012.630	25.218.068	-	37.353.838	52.176.450	-	144.760.986
Total al 30.06.23	11.098.283.951	472.964.421	10.425.915.279	4.913.980.159	925.533.086	1.518.224.922	151.034.549	29.505.936.367
Depreciación y deterioro:								
Saldos al 01.07.22	1.343.681.043	220.160.059	6.812.474.976	4.913.563.250	864.821.469	373.681.761	149.618.887	14.678.001.445
Depreciaciones	107.869.158	230.430.127	207.216.907	138.826	17.124.040	65.315.714	471.838	628.566.610
Total al 30.06.23	1.451.550.201	450.590.186	7.019.691.883	4.913.702.076	881.945.509	438.997.475	150.090.725	15.306.568.055
Valor residual al 30.06.23	9.646.733.750	22.374.235	3.406.223.396	278.083	43.587.577	1.079.227.447	943.824	14.199.368.312

La evolución del rubro fue la siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>30.06.2023</u>
Saldo neto inicial	14.199.368.312	14.683.173.936
Altas	190.827.526	144.760.986
Depreciación del ejercicio	(213.918.418)	(628.566.610)
Saldo neto al cierre	<u>14.176.277.420</u>	<u>14.199.368.312</u>

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.2. Activos intangibles

Cuenta Principal	Valor de origen y neto resultante		
	Al comienzo del período	Aumentos del período	Al cierre del período
	\$		
Marcas	373.657.341	-	373.657.341
Total al 31.12.23	373.657.341	-	373.657.341
Total al 30.06.23	373.657.341	-	373.657.341

6.3. Créditos por ventas

	31.12.2023	30.06.2023
No Corriente:	\$	
En gestión judicial moneda nacional	587.547	1.214.283
Previsión para deudores incobrables (Nota 6.8)	(587.547)	(1.214.283)
Total créditos por ventas - No Corriente	-	-
 Corriente:		
Comunes en moneda nacional	7.790.008.827	4.566.178.545
Comunes en moneda extranjera (Nota 12)	132.100.727	152.638.181
Subtotal	7.922.109.554	4.718.816.726
Previsión para deudores incobrables (Nota 6.8)	(88.196.401)	(247.694.210)
Previsión para bonificaciones y descuentos (Nota 6.8)	(405.967.814)	(494.828.499)
Total créditos por ventas Corriente	7.427.945.339	3.976.294.017

6.4. Inventarios

	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
Productos terminados	6.225.921.859	2.565.618.005
Productos en proceso	1.304.188.551	973.867.700
Materias primas y materiales	3.426.545.027	3.277.001.350
Desvalorización de Inventarios (Nota 6.8)	(207.370.612)	(217.190.175)
Existencias al final del ejercicio	10.749.284.825	6.599.296.880

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.5. Otros créditos

	31.12.2023	30.06.2023
No Corriente:	\$	
Diversos:		
Depósitos en garantía por alquileres en moneda extranjera (Nota 10 y 12)	5.799.240	3.813.806
Créditos por ajuste por inflación impositivo (Nota 19)	43.336.189	107.475.483
Saldo a favor Impuestos a los Ingresos Brutos	52.532.659	85.535.209
Desvalorización saldos a favor impositivos	(41.435.485)	(74.384.675)
Total otros créditos No Corriente	60.232.603	122.439.823
	\$	
Corriente:		
Impuesto al valor agregado	28.224.563	170.010.739
Saldo a favor Impuestos a los Ingresos Brutos	82.733.033	77.641.932
Retenciones y percepciones de impuestos	16.557.676	-
Deudores varios en moneda nacional	18.747.639	2.693.540
Diversos:		
Anticipos a proveedores en moneda nacional	257.340.557	448.082.951
Anticipos a proveedores en gestión judicial	3.811.711	7.877.663
Anticipos a proveedores en moneda extranjera (Nota 12)	-	1.639.300
A.N.A. reembolsos a cobrar en moneda extranjera (Nota 12)	29.898	326.993
Depósitos en garantía por alquileres en moneda nacional (Nota 10)	5.768.816	11.922.412
Total otros créditos Corriente	413.213.893	720.195.530

6.6. Otras inversiones

	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
Money Market en moneda extranjera (Nota 12)	8.558.583	8.269.586
Fondos comunes de inversión en moneda nacional	1.088.837.631	2.722.896.082
Plazos fijos en moneda nacional	-	23.901.340
Bonos	30.075.300	573.440.801
Total Otras inversiones	1.127.471.514	3.328.507.809

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.7. Préstamos

	31.12.2023	30.06.2023
No Corriente:	\$	
En moneda nacional	75.532.481	173.296.228
Obligaciones negociables en moneda nacional (Nota 13)	80.041.001	165.420.737
Total préstamos No Corriente	155.573.482	338.716.965
Corriente:		
En moneda nacional	1.357.518.971	941.543.648
En moneda extranjera (Nota 12)	-	70.900.743
Obligaciones negociables en moneda nacional (Nota 13)	1.101.004.755	1.651.362.948
Total préstamos Corriente	2.458.523.726	2.663.807.339

A continuación, se detalla la evolución de los préstamos y financiaciones por los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31.12.2023	31.12.2022
	\$	
Saldo inicial	3.002.524.303	5.987.121.609
Obtención nuevos préstamos y financiamientos de capital	1.788.476.662	3.631.965.793
Devengamiento de intereses del ejercicio	738.038.828	309.497.080
Pagos de capital de préstamos	(2.293.067.405)	(1.937.297.084)
Pago de intereses de préstamos	(621.875.180)	(1.255.424.842)
Total préstamos	2.614.097.208	6.735.862.556

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

Ejercicio	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
2023/2024	-	173.296.227
2024/2025	25.347.959	41.355.184
2025/2026	53.247.274	41.355.184
2026/2027	33.139.880	82.710.370
2027/2028	43.838.369	-
Total	155.573.482	338.716.965

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.8. Provisiones y otros cargos

La evolución del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023 es la siguiente:

Rubro	Saldo al inicio	Aumentos y disminuciones	Resultado a la posición monetaria y aplicaciones	Saldos al cierre del período
\$				
Deducidas del activo				
Corriente				
Deudores incobrables (Nota 6.3)	247.694.210	(4) (48.521.962)	(62.453.886)	88.196.401
Bonificaciones y descuentos (Nota 6.3)	494.828.499	(2) 166.538.531	(2) (255.399.216)	405.967.814
Desvalorización de inventarios (Nota 6.4)	217.190.175	(3) 170.126.450	(3) (179.946.013)	207.370.612
No corriente				
Deudores incobrables (Nota 6.3)	1.214.283	-	(626.736)	587.547
Total al 31.12.2023	960.927.167	288.143.019	(498.425.851)	702.122.374
Incluidas en el pasivo				
Corriente				
Para juicios y contingencias	782.544.665	(1) 287.927.651	(425.631.102)	644.841.214
Total al 31.12.2023	782.544.665	287.927.651	(425.631.102)	644.841.214

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

(2) Deducido de ventas netas

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

(4) Expuesto en Nota 7.5.

Rubro	Saldo al inicio	Aumentos y transferencias	Resultado a la posición monetaria y aplicaciones	Saldos al cierre del período
\$				
Deducidas del activo				
Corriente				
Deudores incobrables (Nota 6.3)	57.959.601	22.129.914	167.604.695	247.694.210
Bonificaciones y descuentos (Nota 6.3)	159.124.934	135.290.939	200.412.626	494.828.499
Desvalorización de inventarios (Nota 6.4)	74.375.598	31.158.625	111.655.952	217.190.175
No corriente				
Deudores incobrables (Nota 6.3)	2.077.027	-	(862.744)	1.214.283
Total al 30.06.2023	293.537.160	188.579.478	478.810.529	960.927.167
Incluidas en el pasivo				
Corriente				
Para juicios y contingencias	528.129.673	155.022.877	99.392.115	782.544.665
Total al 30.06.2023	528.129.673	155.022.877	99.392.115	782.544.665

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

6.9. Cuentas por pagar comerciales y otras

	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
Proveedores en moneda nacional	2.600.197.164	2.343.322.589
Proveedores en moneda extranjera (Nota 12)	506.678.995	236.182.395
Total Cuentas por pagar comerciales y otras	3.106.876.159	2.579.504.984

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

7.1. Costo de Mercaderías y servicios vendidos

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$		\$	
Existencias al comienzo del ejercicio (Nota 6.4)				
Productos terminados	2.565.618.005	1.841.339.596	5.858.626.069	2.999.491.984
Productos en proceso	973.867.700	577.935.035	1.396.087.272	1.185.810.653
Materias primas, materiales y stock de repuestos	3.277.001.350	1.714.018.904	3.118.829.785	2.136.265.083
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 6.8)	(217.190.175)	(158.132.080)	(190.024.621)	(160.475.170)
	6.599.296.880	3.975.161.455	10.183.518.505	6.161.092.550
Compras y costos de producción del ejercicio:				
Compras	9.106.009.020	9.226.959.229	4.149.600.790	5.277.304.284
Costo de producción y servicios prestados (Nota 7.4)	2.398.715.995	2.539.632.227	1.100.162.410	1.369.540.062
Desvalorización de inventarios	(9.819.563)	23.878.752	17.341.343	21.538.906
	11.494.905.452	11.790.470.208	5.267.104.543	6.668.383.252
Existencias al final del ejercicio (Nota 6.4)				
Productos terminados	(6.225.921.859)	(3.613.511.770)	(6.225.921.859)	(3.613.511.770)
Productos en proceso	(1.304.188.551)	(1.430.593.157)	(1.304.188.551)	(1.430.593.157)
Materias primas y materiales	(3.426.545.027)	(3.124.667.932)	(3.426.545.027)	(3.124.667.932)
Previsión para desvalorización de inventarios (Nota 6.8)	207.370.612	182.010.830	207.370.612	182.010.830
	(10.749.284.825)	(7.986.762.029)	(10.749.284.825)	(7.986.762.029)
Costo de mercaderías y servicios vendidos	7.344.917.507	7.778.869.634	4.701.338.223	4.842.713.773

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

7.2 Ingresos financieros

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$		\$	
Intereses ganados	705.840.764	1.089.332.082	170.623.683	332.639.145
Diferencia de cambio y otros resultados financieros	95.514.006	91.046.724	66.451.385	47.297.855
Total ingresos financieros	801.354.770	1.180.378.806	237.075.068	379.937.000

7.3 Costos financieros

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$		\$	
Intereses, comisiones y gastos bancarios	(1.935.502.987)	(1.377.183.013)	(1.063.000.406)	(678.765.494)
Diferencia de cambio y otros costos financieros	(402.444.925)	(46.719.008)	(286.448.596)	(30.565.926)
Total costos financieros	(2.337.947.912)	(1.423.902.021)	(1.349.449.002)	(709.331.420)

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

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

Costo de Producción y Servicios por los periodos de seis y tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Costo de producción y servicios prestados				
	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
Sueldos y jornales	1.298.902.802	1.296.899.139	598.022.677	701.345.421
Fletes	287.264.672	291.753.642	136.271.712	167.476.581
Cargas sociales	300.062.429	289.634.562	135.466.107	150.473.009
Gastos de mantenimiento	116.070.395	181.743.469	61.663.142	89.121.173
Honorarios y retribuciones por servicios	19.000.141	12.140.092	8.741.557	5.712.494
Seguros y gastos de seguridad	80.831.722	64.487.754	37.168.566	31.611.915
Impuestos, tasas y contribuciones	57.956	176.875	22.334	107.217
Otros beneficios al personal	55.922.410	75.762.948	21.722.901	33.104.860
Gastos de comedor	102.357.338	90.553.105	47.737.255	49.812.768
Energía y combustible	64.939.018	78.203.204	24.585.579	33.864.214
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	136.091.124	182.401.463	68.045.560	91.216.427
Viáticos y movilidad	4.385.752	2.592.401	937.737	1.435.362
Útiles generales e insumos	16.585.250	15.706.773	7.195.275	8.620.387
Comunicaciones	7.104.932	7.547.635	2.005.860	3.239.671
Convenciones y atenciones a terceros	164.463	381.568	115.205	308.516
Gastos de automotor	2.228.066	4.570.742	1.036.535	1.720.485
Cuotas y derechos de afiliación	646.801	673.994	303.756	369.562
Capacidad ociosa	(93.899.276)	(55.597.139)	(50.879.348)	-
Total al 31.12.2023	2.398.715.995			
Total al 31.12.2022		2.539.632.227		
Total al 01.10.2023 al 31.12.2023			1.100.162.410	
Total al 01.10.2022 al 31.12.2022				1.369.540.062

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

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

Gastos de Administración por los periodos de seis y tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Gastos de administración				
	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
Sueldos y jornales	245.354.000	228.808.519	125.534.206	118.053.684
Sueldos y cargas sociales al directorio (Nota 8)	44.311.084	29.295.631	24.151.541	14.433.456
Contingencias (Nota 6.8)	287.927.651	164.755.920	196.948.362	87.456.758
Cargas sociales	69.597.679	64.193.808	33.958.959	32.169.123
Gastos de mantenimiento	246.015.599	245.080.626	125.863.525	128.887.041
Honorarios y retribuciones por servicios	305.329.345	315.356.022	130.037.599	113.692.344
Seguros y gastos de seguridad	63.708.015	67.471.514	22.548.930	20.561.872
Alquileres	23.501.396	20.512.421	11.666.507	10.856.051
Impuestos, tasas y contribuciones	85.306.835	86.469.990	47.165.683	48.332.464
Otros beneficios al personal	39.546.010	43.330.026	19.709.599	22.640.462
Gastos de comedor	383.377	560.507	302.423	86.868
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	13.059.103	17.965.585	6.529.551	10.074.108
Viáticos y movilidad	28.573.672	121.075.806	9.298.877	82.762.347
Honorarios directores y síndicos (Nota 8)	373.309.829	94.138.063	65.266.690	57.237.303
Utiles generales e insumos	7.550.009	12.047.282	3.318.719	3.358.221
Comunicaciones	14.985.804	17.539.287	8.161.776	8.591.885
Convenciones y atenciones a terceros	5.558.432	6.130.109	3.917.898	2.697.325
Gastos de automotor	10.288.009	9.295.551	6.554.857	3.532.202
Cuotas y derechos de afiliación	15.566.279	11.672.853	7.070.178	5.205.983
Otros Gastos	9.649.319	1.726.638	4.009.404	1.726.638
Total al 31.12.2023	1.889.521.447			
Total al 31.12.2022		1.557.426.158		
Total al 01.10.2023 al 31.12.2023			852.015.284	
Total al 01.10.2022 al 31.12.2022				772.356.135

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

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

Gastos de Comercialización por los periodos de seis y tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

Gastos de comercialización				
	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
Sueldos y jornales	316.982.576	310.988.964	151.540.129	158.285.922
Fletes	705.485.222	561.130.632	292.913.903	315.958.525
Cargas sociales	81.576.880	76.480.926	40.051.913	38.760.762
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	265.849.683	300.043.865	193.383.517	179.732.401
Gastos de mantenimiento	66.281.825	33.052.428	37.122.403	21.210.730
Publicidad y propaganda	42.852.691	41.583.798	20.269.065	38.787.014
Honorarios y retribuciones por servicios	24.644.402	28.525.047	12.641.531	9.305.429
Seguros y gastos de seguridad	82.615.316	61.447.437	43.061.568	33.124.707
Otros Gastos	61.958.385	3.502.625	37.899.249	128.151
Comisiones	194.094.426	184.314.044	129.922.667	114.743.646
Impuestos, tasas y contribuciones	56.486.654	60.109.946	32.551.595	37.053.965
Otros beneficios al personal	21.922.727	49.625.553	8.924.132	12.460.273
Gastos de promoción	15.139.674	68.599.301	8.839.132	63.420.185
Gastos de comedor	12.517.152	11.186.389	6.292.770	5.471.537
Energía y combustible	4.875.437	5.090.165	1.872.716	1.812.608
Depreciación PP & E (Nota 6.1)	57.022.825	113.452.829	29.564.953	56.707.209
Viáticos y movilidad	20.739.732	18.014.505	13.851.362	9.492.328
Utiles generales e insumos	11.260.889	7.715.669	8.929.374	4.464.630
Comunicaciones	11.436.685	12.522.939	5.888.470	6.270.992
Gastos de automotor	846.035	1.051.850	427.852	414.012
Cuotas y derechos de afiliación	1.224.309	2.430.664	736.732	678.142
Deudores incobrables	-	159.437.299	-	134.105.272
Indemnización clientela	68.776.213	29.251.970	67.713.400	25.231.166
Total al 31.12.2023	2.124.589.738			
Total al 31.12.2022		2.139.558.845		
Total al 01.10.2023 al 31.12.2023			1.144.398.433	
Total al 01.10.2022 al 31.12.2022				1.267.619.606

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

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

7.5. Otros ingresos

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$			\$
Recupero Deudores incobrables	48.521.962	-	-	-
Diversos	907.228	5.795.290	-	5.795.290
Otros ingresos no operativos	21.054.876	-	6.690.601	-
Total otros ingresos	70.484.066	5.795.290	6.690.601	5.795.290

7.6. Otros egresos

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$			\$
Bienes Personales	(50.528.018)	(43.581.095)	(55.475)	(43.581.095)
Otros egresos no operativos	(2.065.128)	(6.394.524)	(956.746)	(4.125.095)
Total otros egresos	(52.593.146)	(49.975.619)	(1.012.221)	(47.706.190)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	31.12.2023	30.06.2023
	\$	
Saldos		
Anticipos de honorarios a Directores y Síndicos	150.810.483	232.349.113
Provisión honorarios Directores y Síndicos	(239.085.307)	(232.349.113)
	(88.274.824)	-

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

	31.12.2023	31.12.2022	01.10.2023 al 31.12.2023	01.10.2022 al 31.12.2022
	\$			
Transacciones				
Sueldos (incluye cargas sociales) (*)	44.311.084	29.295.631	24.151.541	14.433.456
Honorarios Directores y Síndicos (*)	373.309.829	94.138.063	65.266.690	57.237.303
Total Remuneraciones al personal gerencial clave	417.620.913	123.433.694	89.418.231	71.670.759

(*) Includo en Nota 7.4

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 9 – PROMOCIÓN INDUSTRIAL

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

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

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

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

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

Con fecha 8 de julio de 2020, hemos recibido de parte de la autoridad de aplicación, el Certificado de Cumplimiento Promocional correspondiente al DR 200/95.

Con fecha 27 de septiembre de 2020, hemos recibido de parte de la autoridad de aplicación, el Certificado de Cumplimiento Promocional correspondiente al DR 199/95.

Ambos certificados constituyen título suficiente a efectos de tener por acreditada la condonación dispuesta por el Artículo 116 bis de la Ley N° 11.672 (t.o. 2014).

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 10 – GARANTÍAS

Con motivo del alquiler del 8vo. Piso del edificio de Maipú 116 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, donde a partir del 20 de octubre de 2008 funciona la Casa Central de Ángel Estrada y Cía. S.A., la Sociedad ha presentado como garantía del cumplimiento de las obligaciones asumidas como inquilino, la suma de USD 7.200. Dicho crédito se expone en Otros Créditos no corrientes, en la línea depósitos en garantía por alquileres en moneda extranjera por la suma de \$5.799.240 (Nota 6.5).

El 1 de noviembre de 2021 la compañía renovó el contrato con la firma Depósitos Modulares un inmueble industrial ubicado en el partido de Esteban Echeverría con el fin de utilizarlo como depósito y centro de logística y distribución. Se entregó, en concepto de garantía, 4 cheques por una suma de 2.968.816. A estos cheques se le suma el importe \$2.800.000 del anterior contrato. La sumatoria de ambos importes es de \$5.768.816 y se encuentra expuesto en Otros créditos corrientes (Nota 6.5.) para cubrir eventuales daños que pudiera sufrir el inmueble.

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

Los Estados Financieros Intermedios Condensados han sido aprobados por el Directorio de Ángel Estrada y Compañía S.A. y su emisión ha sido autorizada para el 09 de febrero de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 12 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubro	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	
			31.12.2023	30.06.2023
			\$	
ACTIVO				
Otros créditos (Nota 6.5):				
Depósitos en garantía por alquileres	USD 7.200	805,45	5.799.240	3.813.806
Total Activo No Corriente			5.799.240	3.813.806
ACTIVO CORRIENTE				
Anticipos a Proveedores				
A.N.A. Reembolsos a cobrar	USD 37	805,45	29.898	326.993
			29.898	1.966.293
Créditos por ventas (Nota 6.3):				
Otras inversiones:				
Money Market (Nota 6.6)	USD 10.626	805,45	8.558.583	8.269.586
Caja y Bancos (Nota 2.3):				
Caja	USD 7.646	805,45	6.158.422	4.050.019
Caja	EUR 2.167	889,38	1.927.282	1.251.387
Bancos	USD 1.674	805,45	1.348.431	36.597.593
			9.434.135	41.898.999
Total Activo Corriente			150.123.343	204.773.059
Total Activo			155.922.583	208.586.865
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas a pagar comerciales (Nota 6.9)				
	USD 626.729	808,45	506.678.995	236.182.395
Anticipos de clientes				
	USD 2.238	808,45	1.809.695	82.959
Préstamos (Nota 6.7)				
	USD -	808,45	-	70.900.743
Total Pasivo Corriente			508.488.690	307.166.097
Total del pasivo			508.488.690	307.166.097

(1) Clases:
 EUR: Euros
 USD: Dólares Estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha
 09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 13 - COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Emisión de Obligaciones Negociables simples Clase IV del 4 de abril de 2018

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

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

El monto colocado de las Obligaciones Negociables Clase IV fue de \$ 50.000.000. El capital no amortizado de las ONs clase IV devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5,50 %. Los intereses se devengaron trimestralmente. El capital se pagó en tres cuotas: (i) la primera cuota, equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV, venció el 4 de abril de 2021, la cual fue pagada en la misma fecha; (ii) la segunda cuota, equivalente al 33% del valor nominal de las ONs Clase IV y venció el 4 de abril de 2022, la cual fue pagada en la misma fecha; y (iii) la tercera cuota, equivalente el 34% del valor nominal de las ONs Clase IV fue cancelada el día 4 de abril de 2023, por un monto de \$ 17.000.000 (Pesos diecisiete millones).

Emisión de Obligaciones Negociables Clase IX del 23 de agosto de 2021

Con fecha 23 de agosto del 2021, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables clase IX en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 269.242.352 (Pesos doscientos sesenta y nueve millones doscientos cuarenta y dos mil trescientos cincuenta y dos).

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 13 - COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

El capital no amortizado de las ONs clase IX devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 6,25%.

Los intereses se devengaron trimestralmente. El capital se pagó en una cuota: que venció el 23 de agosto de 2022.

Emisión de Obligaciones Negociables Clase X del 29 de abril de 2022

Con fecha 29 de abril del 2022, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables clase X en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$ 800.000.000 (pesos ochocientos millones).

El capital no amortizado de las ONs clase X devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 4%.

Los intereses se devengaron trimestralmente. El capital se pagó en una cuota: que venció el 2 de mayo de 2023.

Emisión de Obligaciones Negociables Clase XI del 16 de diciembre de 2022

Con fecha 16 de diciembre del 2022, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables clase XI en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$767.446.001 (Pesos setecientos sesenta y siete millones cuatrocientos cuarenta y seis mil uno).

El capital no amortizado de las ONs clase XI devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 4,49%. Los intereses se pagaron trimestralmente. El capital se pagó en una cuota que venció el 16 de diciembre de 2023.

Emisión de Obligaciones Negociables Clase XII del 16 de diciembre de 2022

Con fecha 16 de diciembre del 2022, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables clase XII en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$80.041.001 (Pesos ochenta millones cuarenta y un mil uno).

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 13 - COLOCACIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES (Cont.)

El capital no amortizado de las ONs clase XII devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 7%.

Los intereses se devengan trimestralmente. El capital se pagará en tres cuotas: (i) la primera cuota, equivalente al 25% del valor nominal de las ONs Clase XII, vencerá el 16 de diciembre de 2025; (ii) la segunda cuota, equivalente al 25% del valor nominal de las ONs Clase XII vencerá el 16 de diciembre de 2026; y (iii) la tercera cuota, será equivalente el 50% del valor nominal de las ONs Clase XII y vencerá el 16 de diciembre de 2027.

Al 31 de diciembre de 2023 el monto de capital e intereses adeudados asciende a \$84.257.004 (Pesos ochenta y cuatro millones doscientos cincuenta y siete mil cuatro) para Clase XII (Nota 6.7).

Emisión de Obligaciones Negociables Clase XIII del 3 de agosto de 2023

Con fecha 3 de agosto del 2023, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables clase XIII en el Marco del Programa y de conformidad con los términos y condiciones del Prospecto informativo, por un valor nominal de \$1.000.000.000 (un mil millones).

El capital no amortizado de las ONs clase XIII devengó intereses a una tasa variable equivalente a la suma de la tasa Badlar Privada aplicable al período más el margen del 5%. Los intereses se devengan trimestralmente. El capital se pagará en una cuota: que vencerá el 3 de agosto de 2024.

Al 31 de diciembre de 2023 el monto de capital e intereses adeudados asciende a \$1.096.788.752 (Pesos un mil noventa y seis millones setecientos ochenta y ocho mil setecientos cincuenta y dos) para Clase XIII (Nota 6.7).

NOTA 14 - RESOLUCIÓN GENERAL 629/2014

La totalidad de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y de gestión de la Sociedad correspondiente al presente período y al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2023, así como los diferentes Libros exigidos por ley de dichos períodos, excepto por lo mencionado en la nota siguiente, se encuentran en el domicilio legal de Ángel Estrada y Compañía S.A. y, dentro de estos, en espacios adecuados que aseguran su conservación e inalterabilidad.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 15 – LIBROS SOCIETARIOS

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

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

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

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

NOTA 16 – REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2022, la Sociedad solicitó una opinión independiente acerca del valor razonable de ciertas clases de activos fijos de su propiedad (Edificios y terrenos; Maquinarias y equipos; e Instalaciones) con el fin de medir los mismos en su contabilidad de acuerdo con el modelo de revaluación establecido por la NIC 16, incluyendo las modificaciones introducidas por la NIC 40.

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

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 16 – REVALUACION DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Cont.)

Con fecha 22 de agosto de 2022, una consultora independiente denominada MCA Consultora, emitió un informe profesional en el cual se determinaron los valores razonables al 30 de junio de 2022 de ciertas clases de activos fijos, expresados en pesos argentinos.

En base al informe mencionado en el párrafo anterior, la Sociedad reconoció, al 30 de junio del 2022, un mayor valor del rubro Propiedad, Planta y Equipo incluido en el informe, con contrapartida a “otros resultados integrales”, que forman parte de patrimonio, dentro de “Otros componentes del patrimonio”, los cuales, no son distribuibles, ni capitalizables, mientras permanezcan como tal, neto del efecto del pasivo por impuesto diferido.

Los valores de revalúo, que surgen del informe emitido por la consultora especializada en el tema contratada a tales efectos, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 1 de septiembre de 2022.

Al 30 de junio de 2022 el incremento en Propiedad, Planta y Equipo por la revaluación mencionada de \$ 4.420.763.018 (expresado en moneda del 31 de diciembre del 2023), con contrapartida en el pasivo por impuesto diferido y en la reserva por revaluación dentro del patrimonio neto por \$2.873.436.717 (expresado en moneda del 31 de diciembre de 2023). La mencionada reserva al 31 de diciembre de 2023 acumula un saldo de \$ 5.056.891.726.

Al 31 de diciembre de 2023 el rubro Propiedad, Planta y Equipo fue reexpresado de acuerdo a la nota 2.5, dichos valores no difieren de su valor razonable y no superan su valor recuperable a esa fecha.

NOTA 17 – CONTEXTO ECONOMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE DESARROLLA LAS ACTIVIDADES LA SOCIEDAD

Durante los últimos ejercicios se ha observado un alza creciente en el nivel general de precios, el costo salarial, las tasas de interés y el tipo de cambio de moneda extranjera, así como volatilidad en otras variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados.

Durante diciembre de 2019, el Banco Central de Argentina (“BCRA”) emitió el Comunicado “A” 6854 y “A” 6856 mediante el cual se extendió la normativa sobre Exterior y Tipo de Cambio.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 17 – CONTEXTO ECONOMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE DESARROLLA LAS ACTIVIDADES LA SOCIEDAD (Cont.)

La cual incluía la normativa sobre exportaciones, importaciones y, en especial, la previa autorización del BCRA para acceder al mercado cambiario para la transferencia de utilidades y dividendos la cual ha seguido actualizándose hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados.

Hacia el segundo semestre del año 2023 se llevaron a cabo las elecciones en Argentina. Tras las PASO del 13 de agosto de 2023, se dio un aumento del tipo de cambio de dólar estadounidense en el orden del 22% llevando el valor de este a \$350 por cada uno.

Con fecha 10 de diciembre de 2023, asumió el nuevo presidente de la Nación Argentina y tres días después, el Ministro de Economía del nuevo gobierno dispuso un aumento del valor de dólar estadounidense llevando el mismo a \$800 por cada uno, lo que represento un aumento aproximado del 119%.

Con fecha 20 de diciembre de 2023, se presentó el Decreto de Necesidad y Urgencia (“DNU”) 70/2023 denominado “Bases para la reconstrucción de la economía argentina”, donde se establecen distintas acciones de desregulación económica a partir de la modificación y derogación de cientos de leyes y declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025, es decir, la reforma del Estado. Este DNU comenzó su vigencia con fecha 29 de diciembre de 2023.

Con fecha 27 de diciembre de 2023 el Gobierno Nacional envió un proyecto de Ley de “Bases y puntos de partida para la libertad de los argentinos” al Congreso. El proyecto “ómnibus” cuenta con reformas económicas, impositivas, energéticas, penales y electorales de alto impacto que a partir de ahora deberá debatir el Poder Legislativo.

Adicionalmente durante los últimos días del mes de diciembre el Directorio del Banco Central de la República Argentina (“BCRA”) ha tomado varias medidas con el propósito de clarificar y simplificar la señal de tasa de política monetaria afectando a las tasas de interés hacia la baja. También se produjeron desregulaciones eliminando distintas restricciones sobre el mercado de cambios y las operaciones relacionadas a esta.

En julio de 2023, mediante el decreto 377 y la RG AFIP 5393, se incorporan como nuevas operaciones amparadas por el impuesto país las operaciones de compra de billetes y divisas en moneda extranjera (es decir, acceso al MULC) realizadas a partir del 24 de julio de 2023. Esto implica una tasa del impuesto país del 7,5% para importación de mercancías.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 17 – CONTEXTO ECONOMICO Y FINANCIERO ACTUAL EN EL QUE DESARROLLA LAS ACTIVIDADES LA SOCIEDAD (Cont.)

Posteriormente, a partir de diciembre 2023, mediante el decreto 29/2023, RG 5463/2023 y RG 5464/2023, se modificó la tasa del impuesto país para importación de mercancías al 17,5%. El impuesto país se mantendrá vigente hasta el 22 de diciembre de 2024.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, el contexto de volatilidad e incertidumbre continúa. El Directorio de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. En consecuencia, los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 18 – ARRENDAMIENTOS

La NIIF 16 reemplaza la NIC 17, la CINIIF 14 y las SIC 15 y 27. La norma establece los criterios de reconocimiento y valuación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Los cambios incorporados por la misma impactan principalmente en la contabilidad de los arrendatarios. La NIIF 16 prevé que el arrendatario reconozca un activo por derecho de uso y un pasivo a valor presente respecto de aquellos contratos que cumplan la definición de contratos de arrendamiento de acuerdo a la NIIF 16. De acuerdo con la norma, un contrato de arrendamiento es aquel que proporciona el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período determinado.

Para que una compañía tenga el control de uso de un activo identificado, debe tener el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del activo identificado y debe tener el derecho de dirigir el uso del activo identificado.

La norma excluye los contratos de corto plazo (menores a 12 meses) y aquellos en los que el activo subyacente tiene bajo valor (según lo definido por la norma el bajo valor se debe definir por el activo nuevo y no el valor usado o residual).

La Sociedad reconoció los correspondientes derechos de uso y pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023, el derecho de uso asciende a \$17.372.237, el mismo se encuentra expuesto en la Nota 6.1, mientras que el pasivo por arrendamiento asciende a \$7.849.979.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Con fecha 16 de noviembre del 2020, la Sociedad ha presentado su declaración jurada de Impuesto a las Ganancias por el período fiscal finalizado el 30 de junio del 2020, deduciendo íntegramente, y no en 6 cuotas como determina la Ley de Impuesto a las Ganancias, el ajuste por inflación impositivo.

La Sociedad actuó de esta forma basándose en el fallo “Candy S.A. c/ AFIP y otros/ Acción de Amparo” (Fallos 322, 1571 sentencia del 03.07.2009, en adelante “Candy”) y en otros precedentes posteriores que ratificaron dicho pronunciamiento.

El mecanismo de ajuste por inflación fue introducido en La Ley de Impuesto a las Ganancias (“LIG”) por la Ley 21.894 con la finalidad de paliar el efecto que el proceso inflacionario de aquel entonces producía sobre la determinación de la ganancia gravada de los sujetos a que se refieren los incisos a), b) y c) del artículo 53 de la LIG, y como forma de evitar la imposición sobre ganancias ficticias, solo resultantes del impacto de la inflación.

A partir del 1992 la aplicación del ajuste por inflación quedó detenida por lo dispuesto en el artículo 39 de la Ley 24.073 que, considerando la estabilidad alcanzada en la economía argentina como consecuencia del Plan de Convertibilidad (regulado por la Ley Nro. 23.928) dispuso que las tablas e índices que a los fines de actualizaciones de valores elabora el Organismo Fiscal, “deberán en todos los casos tomar como límite máximo las variaciones operadas hasta el mes de marzo de 1992 inclusive”.

Esta situación se modificó drásticamente con la salida de la convertibilidad dispuesta por la Ley Nro. 25.561 (publicada en el Boletín Oficial del 07.01.2002). A partir de entonces la moneda de curso legal ha venido sufriendo un fuerte y persistente proceso de depreciación.

Sin embargo, por aplicación de los artículos 4 de la Ley Nro. 25.561 y 5 del Decreto Nro. 214/2002 el mecanismo del ajuste por inflación se mantuvo suspendido. La Ley 27.430, previó un restablecimiento condicionado del cómputo del ajuste por inflación.

Finalmente, la Ley 27.541, a pesar de mantener el reconocimiento de la innegable realidad del efecto negativo de la inflación sobre las empresas con alto nivel de activos expuestos (como es el caso de Ángel Estrada & Compañía S.A.) limitó su cómputo a sólo un sexto de su impacto real en los resultados impositivos del contribuyente.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

En el fallo “Candy”, donde el contribuyente pudo demostrar que si se determinaba el impuesto a las ganancias sin deducir el ajuste por inflación, la alícuota efectiva del tributo a ingresar no sería del 35 % sino que representaría el 62 % del resultado impositivo ajustado (período fiscal 2002), la Corte Suprema de Justicia de la Nación estableció que tal porcentaje excedería los límites razonables de la imposición, tornando confiscatorio el impuesto, por afectar una parte sustancial de la renta. El criterio aplicado en la causa “Candy” fue replicado por la CSJN en reiteradas oportunidades entre las cuales podemos citar los siguientes precedentes: “Carlisa S.A. c/ AFIP y otro” (C 866 XLII REX sentencia del 07.09.2010); “Antares Naviera S.A. c/AFIP-DGI – Ley 24.073” (A. 1260 XLIV REX , sentencia del 07.09.2010); “Anser S.R.L. c/AFIP s/Acción meramente declarativa” (A 191 XLVI REX sentencia del 07.09.2010); “Swaco Argentina S.A. (T.F. 23.453-I) c/ D.G.I.” (S. 591 XLV ROR, sentencia del 14.02.2012) ; “Banco Bradesco Argentina S.A. c/ AFIP-DGI- resol. 48/07 s/ Dirección General Impositiva” (Fallos 335; 661, sentencia del 22.05.2012); “ Razzini, Ernesto Genesio y otros c/E.N.A.- AFIP s/ acción declarativa de certeza” (R 186 XLVIII REX, sentencia del 23.10.2012); “BBVA Consolidar Seguros S.A. c/ EN-AFIP-DGI- Resol. 70/05 (GC) s/ Dirección General impositiva “(B 966 XLVIII “Candy” fue replicado por la CSJN en reiteradas oportunidades entre las cuales podemos citar los siguientes precedentes: “Carlisa S.A. c/ AFIP y otro” (C 866 XLII REX sentencia del 07.09.2010); “Antares Naviera S.A. c/AFIP-DGI – Ley 24.073” (A. 1260 XLIV REX, sentencia del 07.09.2010); “Anser S.R.L. c/AFIP s/Acción meramente declarativa” (A 191 XLVI REX sentencia del 07.09.2010); “Swaco de Argentina S.A. (T.F. 23.453-I) c/ D.G.I. “ (S. 591 XLV ROR, sentencia del 14.02.2012) ; “Banco Bradesco Argentina S.A. c/AFIP-DGI- resol. 48/07 s/ Dirección General Impositiva” (Fallos 335; 661, sentencia del 22.05.2012); “Razzini, Ernesto Genesio y otros c/E.N.A.- AFIP s/ acción declarativa de certeza” (R 186 XLVIII REX, sentencia del 23.10.2012); “BBVA Consolidar Seguros S.A. c/ EN-AFIP-DGI- Resol. 70/05 (GC) s/ Dirección General impositiva “(B 966 XLVIII ROR sentencia del 28.05.2013), “Casa Fuentes S.A.C.I.F.I. c/ AFIP-DGI – resol 73/05 (JUGR) s/ Dirección General Impositiva” (C.55. XLIX ROR sentencia del 11.02.2014); “Forzani, Roberto Felipe (TF 32. 111-1) c/ DGI” F. 309 XLIX ROR, sentencia del fecha 06.03.2014) ; “ PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. c/ en AFIP- DGI- Resol 413/08 s/ Dirección General Impositiva” (P.853 XLIX, sentencia del 24.06.2014); “Bayer S.A. c/AFIP” (CSJN sentencia del 23.06.2015); “ IBM Argentina c/AFIP” (CSJN sentencia del 19/02/2015); “Gaetano de Maio S.A. c/AFIP” (CSJN sentencia de 10.07.2018); “Fava c/AFIP” (CSJN sentencia del 04.08.2016); “Hormix c/ AFIP” (CSJN sentencia del 30.10.2018); “Caruso Compañía de Seguros S.A. c/ AFIP” (CSJN sentencia del 14.05.2019); “Bodegas Esmeralda SA c/ Estado Nacional” (CSJN sentencia del 27.02.2020); “Distribuidora de Gas del Centro S.A. c/ AFIP” (CSJN sentencias del 25.06.2019 y del 02.07.2020), entre muchos otros, de todas las instancias del fuero federal.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



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

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Respecto de la situación de la Sociedad para el ejercicio fiscal 2020, la aplicación del ajuste por inflación impositivo genera un ajuste negativo de \$191.227.137, que aplicando la alícuota del 30% ascendía a \$57.368.141.

La no consideración íntegra de este ajuste generaría un impuesto sobre ganancias absolutamente ficticias, que sería mayor a la totalidad de los resultados comerciales reales obtenidos por la actividad gravada, durante el período en cuestión. Ello excede el límite establecido por la Ley y todo límite razonable de imposición, importa una apropiación total

de la renta empresaria, y aún de parte importante del capital, por lo que deviene en una exacción confiscatoria e inconstitucional (CN arts. 4º, 14, 17, 19, 28 y 31).

Ante cualquier reclamo posible, la Sociedad tiene todos los elementos de juicios necesarios para defender su postura.

A continuación, se expone la evolución del crédito del ajuste por inflación impositivo:

Saldo al 30/06/2023 (Nota 6.5)	107.475.483
Efecto ajuste por inflación contable	(55.472.056)
Consumo de cuotas del 2021	(8.667.238)
Saldo al 31/12/2023 (Nota 6.5)	43.336.189

NOTA 20 - CAPACIDAD OCIOSA Y SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD

Durante el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, la Sociedad registró por concepto de capacidad ociosa \$55.597.139 y para el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 \$93.899.276. Este concepto es producto de la utilización de la planta en un porcentaje menor a su capacidad productiva.

La Gerencia de Ángel Estrada y Cía S.A., no tiene dudas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento dado que mantiene su liquidez con el fin de poder cumplir con los vencimientos de las obligaciones existentes con sus acreedores y que, para el ejercicio anual cerrado en junio 2023, mantuvo un resultado operativo positivo. Adicionalmente, el capital de trabajo de la Sociedad, continúa siendo significativamente positivo.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)



Ángel Estrada y Compañía S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

NOTA 20 - CAPACIDAD OCIOSA Y SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD (Cont.)

La evaluación de la Gerencia del negocio en funcionamiento se basa en proyecciones de flujo de efectivo y planes de negocio, cada uno de los cuales depende del buen entendimiento del negocio por parte de la Gerencia, como así también en la observación de la evolución de factores externos a la Sociedad que impactan en el negocio, tal como se mencionó en los párrafos anteriores.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Desarrollo, Puesta en Marcha y Operación del Frigorífico FRIGONORTE

La sociedad ha continuado avanzando en el esquema legal y financiero que le permita a Ángel Estrada y Compañía S.A. participar en el financiamiento y construcción del proyecto de una planta frigorífica en el inmueble de la empresa Frigonorte SA, ubicado en la localidad de Margarita Belén, Provincia del Chaco.

A continuación, se expone un resumen del Acuerdo Marco celebrado entre:

- 1) Ángel Estrada y Compañía S.A.,
- 2) Frigonorte S.A. y
- 3) Fiduc Investments Ltda (no como parte, sino como tercero y al solo efecto de prestar conformidad en su calidad de único acreedor financiero de Frigonorte SA).

Se establece que dicho acuerdo obliga:

1.) a FRIGONORTE como superficiante, a constituir y a transferir a favor de Ángel Estrada y Cía SA, como superficiario, el derecho real de superficie en los términos del artículo 2114 del CCCN sobre la totalidad del Inmueble, de acuerdo con los términos y condiciones del contrato.

2.) Ángel Estrada y Cía SA. podrá realizar todas las construcciones, plantaciones y actividades sobre el Inmueble en los términos del artículo 2115 del CCCN y con el más amplio alcance, usar y gozar del Inmueble, sin otras restricciones que las que explícitamente se establecen en el contrato y en las leyes que resulten aplicables.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES (Cont.)

Desarrollo, Puesta en Marcha y Operación del Frigorífico FRIGONORTE (Cont.)

La superficie se constituirá por el plazo único y total de doce (12) años contados a partir de la entrega de la posesión del Inmueble, y vence indefectiblemente el último día hábil del mes en que se cumpla el año doce desde la entrega de la posesión.

Con fecha 30 de octubre de 2023, se firmó un preacuerdo del Contrato de Préstamos Bancario sujeto a la escritura hipotecaria sobre la Planta Industrial (frigorífico) ubicada Av. El Carpintero s/n, Margarita Belén, Provincia de Chaco, propiedad de la empresa Frigonorte S.A., entre el Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. (BICE) (el prestamista), por una parte; y por la otra, la Empresa Ángel Estrada y Cía SA (el Prestatario), sociedad que destinará dicho campo al reinicio de su actividad agropecuaria durante el ejercicio 2023/24, desarrollando la misma de acuerdo a las mejores condiciones posibles de mercado. Asimismo, suscribe el contrato la Empresa Frigonorte S.A (Fiador Hipotecante), en su carácter de titular del inmueble a hipotecar.

El monto del préstamo será de pesos seiscientos cuarenta millones (\$ 640.000.000.-) a otorgarse mediante dos líneas:

La suma de pesos cuatrocientos cincuenta millones (\$ 450.000.000), bajo la línea destinada a la Financiación de Inversiones de Pequeñas y Medianas Empresas.

La suma de pesos ciento noventa millones (\$ 190.000.000.-), bajo la línea destinada a la Financiación de Inversiones de Pequeñas y Medianas Empresas.

El plazo total para la cancelación del Préstamo de ambas líneas es de sesenta (60) meses.

El Capital del Préstamo se pagará en cuarenta y ocho (48) cuotas mensuales y consecutivas, luego de operado un período de gracia de doce (12) meses.

A la fecha de firma de los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados, la Sociedad continúa avanzando en los detalles finales de las respectivas inscripciones de hipoteca y derecho real de Superficie.

Véase nuestro informe de fecha
09 de febrero de 2024

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 21



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

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

1. Identificación de los estados financieros intermedios condensados objeto de revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima** (“la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integral intermedio condensado, de cambios en el patrimonio intermedio condensado y de flujo de efectivo intermedio condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como la información complementaria explicativa seleccionada contenida en notas 1 a 21.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2023 y al período de seis y tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés), e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia”.

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión, adoptadas por la F.A.C.P.C.E. a través de la Resolución Técnica N°33, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores (“IFAC”, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima** correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores. Dichos estados financieros surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, los cuales se encuentran pendientes de transcripción a los libros rubricados a la fecha del presente informe.
- b) Como parte de nuestra labor profesional, hemos revisado la reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio, y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Al 31 de diciembre de 2023, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a \$371.998.716, las cuales no son exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de febrero de 2024.

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

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

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de

Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima

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

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

ESTADOS FINANCIEROS

INTRODUCCIÓN

. En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima (en adelante la “Sociedad”), de acuerdo con lo dispuesto por las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y el Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos examinado los Estados Financieros Intermedios Condensados adjuntos de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima, que comprenden: el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2023, el Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado correspondiente al período de seis y tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 y el Estado de Flujo de Efectivo Intermedio Condensado correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como la información complementaria correspondiente al período de seis meses cerrado el 31 de diciembre de 2023, contenida en notas 1 a 21.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2023, y el período de seis y tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 son parte integrante de los Estados Financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros Intermedios Condensados adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (“IASB” por sus siglas en inglés) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa, Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de los Estados Financieros Intermedios Condensados libres de incorrecciones significativas.

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

ALCANCE DE NUESTRA REVISIÓN

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

Nuestra tarea profesional está basada en el trabajo efectuado por los auditores externos de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima, BECHER Y ASOCIADOS S.R.L. quienes emitieron su informe sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados con fecha 9 de febrero de 2024. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dicha firma, de la aplicación de procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, consideramos que los Estados Financieros Intermedios Condensados mencionados en el párrafo 1., presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2023, y su resultado integral y de flujo de efectivo por el período de seis y tres meses finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas y resoluciones técnicas en vigencia de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para los Estados Financieros,

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

- a) Las normas de auditoría aplicadas son las aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que contemplan los requisitos de independencia, y
- b) Los Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados teniendo en cuenta las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores y la Ley de Sociedades Comerciales.

- c) Los Estados Financieros mencionados en la Introducción. se encuentran pendientes de transcripción a libros rubricados a la fecha del presente informe.
- d) Los Estados Financieros Intermedios Condensados de Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales que mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a los cuales fueron autorizados por la Comisión Nacional de Valores.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para Ángel Estrada y Compañía Sociedad Anónima previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de febrero de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Dr. Néstor de Lamadrid

Contador Público (U.B.A.)

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