

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

Domicilio legal: Av. Elvio Eladio Riba 1615 - Arroyito, Provincia de Córdoba.

Actividad principal de la Sociedad:	Panificación y productos afines.
Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:	4 de octubre de 1982
Última modificación del estatuto:	19 de junio de 2014
Fecha de finalización del contrato social:	3 de octubre de 2081

EJERCICIO ECONOMICO N° 40 ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2019

Correspondientes al periodo económico iniciado
el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de junio de 2019,
presentado en forma comparativa.
(Expresado en moneda homogénea – Pesos – a la fecha de cierre)

COMPOSICION DEL CAPITAL

(en pesos - nota 4 a los estados contables individuales)

Acciones	2019 y 2018
	<u>Suscripto e integrado</u> (valor nominal)
260.000 Acciones ordinarias nominativas no endosables de v/n \$ 100 de 5 votos	26.000.000



El sabor del pan.

ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al periodo económico iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de junio de 2019, presentado en forma comparativa.
(Expresado en moneda homogénea – Pesos – a la fecha de cierre).

INDICE

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados contables:

- 1 Información general
 - 1.1 Normas contables aplicadas
 - 1.2 Consideración efectos de la inflación
 - 1.3 Principales criterios de valuación
- 2 Composición de las principales partidas de los estados contables
 - 2.a Caja y bancos
 - 2.b Créditos por ventas
 - 2.c Otros créditos
 - 2.d Bienes de cambio
 - 2.e Deudas comerciales
 - 2.f Prestamos
 - 2.g Remuneraciones y cargas sociales
 - 2.h Deudas fiscales
 - 2.i Otras deudas
 - 2.j Ventas de bienes y servicios
 - 2.k Resultados financieros y por tenencia
 - 2.l Otros ingresos y egresos
- 3 Composición de activos y pasivos en moneda extranjera
- 4 Capital social
- 5 Bienes de disponibilidad restringida
- 6 Impuesto a las ganancias
 - Anexo A- Bienes de Uso
 - Anexo B- Activos Intangibles
 - Anexo E- Previsiones
 - Anexo F- Costo de bienes vendidos
 - Anexo H- Cuadro de gastos

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO 2019, 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Comparativo con el ejercicio anterior expresado en moneda de cierre)

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

	30/06/2019	31/12/2018
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (nota 2.a)	1.548.989,59	1.442.449,29
Créditos por ventas (nota 2.b)	74.889.655,23	132.848.649,84
Otros créditos (nota 2.c)	108.238.721,34	164.111.255,20
Bienes de cambio (nota 2.d)	36.959.131,00	31.951.488,73
Total del Activo Corriente	221.636.497,16	330.353.843,06
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Otros créditos (nota 2.c)	2.881.945,55	3.527.636,42
Bienes de uso (anexo A)	176.963.637,72	182.916.986,17
Activos intangibles (anexo B)	1.891.104,65	1.249.637,86
Total del Activo no Corriente	181.736.687,92	187.694.260,45
TOTAL DEL ACTIVO	403.373.185,08	518.048.103,51
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas Comerciales (nota 2.e)	87.578.464,83	160.101.148,29
Préstamos (nota 2.f)	52.488.783,80	52.145.468,31
Remuneraciones y cargas sociales (nota 2.g)	21.841.451,18	22.466.704,79
Deudas Fiscales (nota 2.h)	14.193.067,97	28.327.603,27
Otras Deudas (nota 2.i)	20.030.708,20	20.814.197,86
Total del Pasivo Corriente	196.132.475,98	283.855.122,52
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Préstamos (nota 2.f)	2.710.834,02	6.245.155,91
Deudas Fiscales (nota 2.h)	42.112.836,27	40.835.198,23
Otras Deudas (nota 2.i)	12.243.930,47	17.885.648,88
Total de deudas	57.067.600,76	64.966.003,02
Previsiones (anexo E)	3.454.430,11	4.228.302,88
Total del Pasivo no Corriente	60.522.030,87	69.194.305,90
TOTAL DEL PASIVO	256.654.506,85	353.049.428,42
<u>PATRIMONIO NETO</u> (según estados respectivos)	146.718.678,23	164.998.675,09
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	403.373.185,08	518.048.103,51

Las notas 1 a 6 y los anexos A, B, E, F y H forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

	30/06/2019	30/06/2018
Ventas netas de bienes y servicios (nota 2.j)	439.726.399,79	442.039.569,28
Costo de bienes vendidos (anexo F)	(270.922.100,13)	(279.907.344,44)
Ganancia bruta	168.804.299,66	162.132.224,84
Gastos de comercialización (anexo H)	(94.024.019,74)	(95.081.975,52)
Gastos de administración (anexo H)	(8.416.337,90)	(6.223.366,16)
Subtotal – ganancia	66.363.942,02	60.826.883,16
Resultados financieros y por tenencia		
Generados por activos (nota 2.k)	6.696.136,87	(3.081.763,03)
Generados por pasivos (nota 2.k)	(23.040.150,54)	(2.015.226,31)
Recpam	(18.208.638,39)	(7.343.257,72)
Otros ingresos y egresos netos (nota 2.l)	(8.078.983,71)	(5.831.145,20)
Resultado antes del impuestos a las ganancias	23.732.306,25	42.555.490,90
Impuestos a las ganancias (nota 6)	(9.160.267,42)	(13.601.782,14)
GANANCIA NETA DEL PERIODO	14.572.038,83	28.953.708,76

Las notas 1 a 6 y los anexos A, B, E, F y H forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

Rubros	Aporte de los accionistas			Resultados acumulados			Total 30/06/2019	Total 30/06/2018
	Capital suscripto	Ajuste de Capital	Total	Ganancias reservadas				
				Reserva legal	Resultados no asignados	Total		
Saldos al inicio del período	26.000.000,00	84.598.336,88	110.598.336,88	3.974.758,46	50.425.579,74	54.400.338,21	164.998.675,09	159.277.523,93
Dividendos [1]	-	-	-	-	(32.852.035,69)	(32.852.035,69)	(32.852.035,69)	(35.583.103,42)
Reserva Legal [1]	-	-	-	1.847.595,23	(1.847.595,23)	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	14.572.038,83	14.572.038,83	14.572.038,83	28.953.798,76
Saldos al cierre del período	26.000.000,00	84.598.336,88	110.598.336,88	5.822.353,69	30.297.987,66	36.120.341,35	146.718.678,23	152.648.219,27

[1] Según Acta de Asamblea Ordinaria N° 49 del 28/03/2019. Los valores aprobados por Asamblea fueron a: Dividendos por \$30.000.000 y Reserva Legal \$ 1.687.197,02

Las notas 1 a 6 y los anexos A, B, E, F y H forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

	30/06/2019	30/06/2018
<u>VARIACION NETA DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del periodo (reexp. al cierre)	1.442.449,29	2.425.063,57
Efectivo al cierre del periodo	1.548.989,59	2.153.212,77
Aumento (Disminución) neto(a) del efectivo	106.540,30	(271.850,80)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Ganancia ordinaria del período	14.572.038,83	28.953.708,76
Impuesto a las ganancias devengados en el período	9.160.267,42	13.601.782,14
Intereses ganados	(6.409.032,55)	3.732.517,44
Intereses perdidos	18.680.545,04	(53.762,34)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo por las actividades operativas</u>		
Depreciación de bienes de uso	8.174.352,86	7.602.976,85
Amortización de activos intangibles	110.892,21	68.525,92
Disminución en Créditos por Ventas	57.958.994,61	20.166.144,66
Disminución en Otros Créditos	56.518.224,72	36.237.483,00
(Aumento) en Bienes de Cambio	(5.007.642,27)	(1.991.095,45)
(Disminución) en Deudas Comerciales	(72.522.683,46)	(10.983.363,19)
(Disminución) Aumento en Remuneraciones y Cargas Sociales	(625.253,61)	3.950.792,04
(Disminución) en Cargas Fiscales	(22.017.164,68)	(27.645.245,33)
(Disminución) en Otras Deudas operativas	(6.425.208,06)	(8.530.517,80)
(Disminución) en Previsiones	(773.872,77)	(1.112.807,14)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	51.394.458,29	63.997.139,56
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
(Pagos) por (compras) de bienes de uso	(2.221.004,41)	(10.663.042,52)
(Pagos) por (compras) de bienes de intangibles	(752.359,00)	(34.613,88)
Cobro (Pagos) de intereses	6.409.032,55	(3.732.517,44)
Flujo neto de efectivo generado por (aplicado en) actividades de inversión	3.435.669,14	(14.430.173,84)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</u>		
Variación neta de préstamos	(3.191.006,40)	(14.309.475,44)
Pagos de dividendos	(32.852.035,69)	(35.583.103,42)
Pagos de intereses	(18.680.545,04)	53.762,34
Flujo neto de efectivo (aplicado en) actividades de financiación	(54.723.587,13)	(49.838.726,52)
Aumento (Disminución) neto(a) del efectivo	106.540,30	(271.850,80)

Las notas 1 a 6 y los anexos A, B, E, F y H forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

1. BASES DE PREPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICION Y EXPOSICION APLICADOS

1.1 Normas contables aplicadas

La Sociedad utiliza en la contabilización de sus operaciones, en la valuación de sus activos y pasivos y en la medición de sus resultados, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (R.T.) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), con las modificaciones incorporadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba (C.P.C.E. Cba).

1.2 Consideración efectos de la inflación

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicables hasta el 30 de septiembre de 2003. Conforme a lo dispuesto por la F.A.C.P.C.E. a través de su Resolución N°287/03, adoptada mediante Resolución N°01/04 del C.P.C.E. Cba, se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir del 22/04/2014, fecha en la cual se aprobó mediante Resolución N° 33/14 del C.P.C.E. Cba, la R.T. N° 39 y la Interpretación N° 8 de la F.A.C.P.C.E., la necesidad de reanudar el proceso de reexpresión viene indicada por el cumplimiento de las condiciones estipuladas en la sección 3.1 de la R.T. 17.

Durante el período comprendido desde el 14/10/2016 al 01/12/2017 estuvieron vigentes las Resoluciones F.A.C.P.C.E. JG N° 517/16 y N° 527/17, que suspendieron la aplicación de la sección 3.1 de la R.T. 17 para los ejercicios cerrados durante dicho período y en consecuencia dispusieron que dichos EECC no se ajusten por inflación.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, la tasa acumulada de inflación en tres años ha superado el 100%, motivo por el cual con fecha 29/09/2018 la F.A.C.P.C.E. ha aprobado la Resolución JG N° 539/18 disponiendo la implementación del ajuste por inflación para cierres de ejercicios (anuales e intermedios) a partir del 01/07/2018 inclusive, por ese motivo los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea a la fecha de cierre de los presentes estados según la Resolución JG N° 539/18 y R.T. N° 6.

Se hizo uso de la opción de la R.G. 539/18 punto 3.7 para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo en la cual no se segrega el Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) contenido en el efectivo y sus equivalentes de efectivo. Asimismo se hizo uso de la opción de la R.G. 539/18 modificada por R.G 553/19 punto 3.8.A la cual prevé la opción de no presentar el requerimiento del inciso a) de la sección C.7 - impuesto a las ganancias- del capítulo VI -información complementaria- de la RT N° 9.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.
(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

1. BASES DE PREPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICION Y EXPOSICION APLICADOS (Cont.)

1.3 Principales criterios de valuación

Los principales criterios de medición empleados en la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Rubros monetarios

Caja y bancos, colocaciones financieras, créditos, deudas y provisiones en pesos, han sido expresados a sus valores nominales, contemplando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada período.

En el caso de saldos por cobrar y por pagar que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, se determinaron los valores actuales, si éstos resultaron significativamente diferentes de los valores nominales.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Se han expresado utilizando los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de cada período, contemplando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada período. En el caso de saldos por cobrar y por pagar que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, se determinaron los valores actuales, si éstos resultaron significativamente diferentes de los valores nominales.

c) Bienes de cambio

Los productos elaborados fueron medidos a sus costos de reposición, entendiéndose como tales a los costos de reproducción al cierre de cada período.

Las materias primas, envases y materiales y la producción en proceso fueron medidos a su costo de reposición o reproducción al cierre de cada período, en su defecto, al valor de las últimas compras, el cual no difiere significativamente de su costo de reposición estimado.

Los valores así determinados de los bienes de cambio no superan su valor recuperable.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

1. BASES DE PREPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICION Y EXPOSICION APLICADOS (Cont.)

1.3 Principales criterios de valuación (Cont.)

d) Bienes de uso

Los bienes de uso han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda de acuerdo con lo señalado en la nota 1.2, netos de la depreciación acumulada. La depreciación es calculada linealmente a partir del año de incorporación de los bienes, en función de las vidas útiles estimadas de las partidas que componen el rubro.

Los valores residuales de los bienes de uso no superan su valor recuperable.

e) Activos intangibles

Han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda de acuerdo con lo señalado en la nota 1.2, netos de la amortización acumulada. La amortización es calculada linealmente a partir del año de incorporación de los bienes, en función de las vidas útiles estimadas de las partidas que componen el rubro.

Los valores así determinados no superan sus valores recuperables.

f) Préstamos

Se midieron considerando el capital tomado más los intereses devengados al cierre de cada período.

g) Cuentas de patrimonio neto

Han sido expresados en moneda homogénea. El exceso del valor reexpresado del Capital social sobre su valor nominal ha sido expuesto en el patrimonio neto en la cuenta Ajuste de capital.

Los saldos iniciales del período tienen incorporado el ajuste por inflación del ejercicio anterior.

h) Cuentas de resultados

Las cuentas de resultados están expresadas en moneda homogénea, en función a lo indicado en la sección 1.2.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

1. BASES DE PREPARACION DE LA INFORMACION Y PRINCIPALES CRITERIOS DE MEDICION Y EXPOSICION APLICADOS (Cont.)

1.3 Principales criterios de valuación (Cont.)

i) Impuestos a las ganancias

La Sociedad determina el cargo contable por impuesto a las ganancias de acuerdo con el método del impuesto diferido, el cual considera el efecto de las diferencias temporarias originadas en la distinta base de medición de activos y pasivos según criterios contables e impositivos y de los quebrantos impositivos existentes y créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, computados considerando la tasa impositiva vigente, que actualmente alcanza el 30%.

Adicionalmente, la Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del período. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada período coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez períodos siguientes.

En nota 6 se informa el efecto de estos impuestos sobre los presentes estados contables.

j) Uso de estimaciones en la preparación de los estados contables

La preparación de estados contables en conformidad con las normas contables vigentes requiere que el Directorio de la Sociedad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.

k) Previsiones

- Para deudores por ventas de cobro dudoso: se constituyeron sobre la base de un análisis individual de recuperabilidad de la cartera de créditos, considerando la opinión de los asesores legales de la Sociedad y la antigüedad de estas acreencias.
- Para contingencias: ha sido constituida por la Gerencia y el Directorio de la Sociedad para cubrir situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de su monto y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS CONTABLES

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

	30/06/2019	31/12/2018
a) <u>Caja y bancos</u>		
Fondos Fijos	1.349.713,24	1.008.191,67
Bancos en pesos	199.276,35	434.257,62
Total	1.548.989,59	1.442.449,29
b) <u>Créditos por ventas</u>		
Valores a depositar	490.703,50	92.492,56
Deudores por venta en pesos	75.387.755,21	133.366.426,09
Subtotal	75.878.458,71	133.458.918,65
Previsión para deudores de dudoso cobro	(988.803,48)	(610.268,81)
Total	74.889.655,23	132.848.649,84
c) <u>Otros créditos</u>		
Corrientes		
Retenciones de impuesto a las ganancias	4.490.833,03	8.331.258,80
Anticipo impuesto a las ganancias	-	5.670.305,17
Saldo a favor impuesto a las ganancias	409.722,39	-
Retenciones Impuesto al valor agregado	183,61	-
Impuesto a los débitos y créditos	1.557.993,23	4.088.648,58
Saldo a favor, retenciones y percepciones I.I.B.B.	5.111.083,29	9.688.389,28
Retenciones impuestos municipales	889.877,03	562.906,94
Otros créditos fiscales	151.028,37	182.779,07
Anticipos a proveedores	14.811,00	18.129,36
Deudores financieros comunes	131.097,33	352.621,76
Deudores financieros sociedades relacionadas	95.422.757,06	135.216.216,24
Diversos	59.335,00	-
Total	108.238.721,34	164.111.255,20
No Corrientes		
Diversos	2.881.945,55	3.527.636,42
Total	2.881.945,55	3.527.636,42

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	30/06/2019	31/12/2018
d) Bienes de Cambio		
Productos terminados	7.613.671,00	7.828.434,49
Materias primas	14.933.863,00	10.223.845,38
Envases y envoltorios	14.411.597,00	13.899.208,86
Total	36.959.131,00	31.951.488,73
e) Deudas comerciales		
Proveedores en pesos	28.347.277,76	32.735.216,38
Deuda documentada	59.231.187,07	127.365.931,91
Total	87.578.464,83	160.101.148,29
f) Préstamos		
Corriente		
Préstamos bancarios	28.655.468,55	35.329.953,52
Giros en descubierto bancarios	23.443.524,85	16.411.514,83
Obligaciones por arrendamientos financieros	389.790,40	403.999,96
Total	52.488.783,80	52.145.468,31
No Corriente		
Préstamos bancarios	1.792.228,56	4.879.101,44
Obligaciones por arrendamientos financieros	918.605,46	1.366.054,47
Total	2.710.834,02	6.245.155,91
g) Remuneraciones y cargas sociales		
Remuneraciones a pagar	13.042.433,48	15.297.522,93
Deudas sociales y previsionales	8.799.017,70	7.169.181,86
Total	21.841.451,18	22.466.704,79
h) Deudas fiscales		
Corrientes		
Impuesto a las ganancias a pagar	9.160.267,45	19.825.672,72
Retenciones de ganancias a pagar	1.094.922,67	655.888,62
Impuesto al valor agregado a pagar	2.440.202,51	6.915.811,83
Impuestos municipales a pagar	68.374,90	110.506,24
Impuesto a los ingresos brutos a pagar	373.287,57	41.076,59
Retenciones y percepciones a pagar	1.056.012,87	778.647,27
Total	14.193.067,97	28.327.603,27

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>h) Deudas fiscales (Cont.)</u>		
No Corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	42.112.836,27	40.835.198,23
Total	42.112.836,27	40.835.198,23
<u>i) Otras deudas</u>		
Corrientes		
Planes de pago a pagar	20.030.708,20	20.814.197,86
Total	20.030.708,20	20.814.197,86
No Corrientes		
Planes de pago a pagar	12.243.930,47	17.885.648,88
Total	12.243.930,47	17.885.648,88
ESTADO DE RESULTADOS	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>
<u>j) Ventas netas de bienes y servicios</u>		
Ventas mercado interno	508.896.911,09	497.669.135,20
Descuentos y bonificaciones	(69.170.511,30)	(55.629.565,92)
Total	439.726.399,79	442.039.569,28
<u>k) Resultados financieros y por tenencia</u>		
Diferencias de cambio	16.366,08	31.807,69
Intereses perdidos	(18.680.545,04)	53.762,34
Comisiones y gastos financieros	(4.375.971,58)	(2.168.021,14)
Otros gastos financieros	-	67.224,80
Intereses ganados	6.409.032,55	(3.732.517,44)
Descuentos obtenidos	287.104,32	650.754,41
Total	(16.344.013,67)	(5.096.989,34)

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

2. COMPOSICION DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

	30/06/2019	30/06/2018
l) Otros ingresos y egresos		
Seguros cobrados	8.737,75	1.056.710,84
Promoción industrial	1.270.956,42	1.233.645,56
Impuesto a los débitos y créditos	(3.324.915,55)	(4.337.294,16)
Quebrantos por incobrables	(498.204,54)	9.389,69
Diversos	(419.995,49)	1.446.219,00
Servicios pagados	(5.115.562,30)	(5.239.816,13)
Total	(8.078.983,71)	(5.831.145,20)

3. COMPOSICION DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto en moneda extranjera	Clase de moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local al	
				30/06/2019	31/12/2018
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Préstamos	21.849,94	USD	43.5	950.472,47	1.376.499,05
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	21.849,94	USD	43.5	950.472,47	1.376.499,05
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos	-	USD	43.5	-	344.121,09
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	-	USD	43.5	-	344.121,09
TOTAL DEL PASIVO	21.849,94	USD	43.5	950.472,47	1.720.620,14

4. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social ascendía a \$ 26.000.000 conformados por 260.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables de valor nominal \$100 cada una y con derecho a 5 votos por acción. El Capital social se encuentra totalmente suscripto, integrado.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

5. BIENES GRAVADOS Y DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

La planta industrial de Rio IV posee hipoteca de segundo grado garantizando un préstamo otorgado por el Banco hipotecario a favor de Dulcor S.A, por un total al 30 de junio de 2019 de \$90.727.311.

Por otro lado, la compañía tiene hipotecados lotes en Barrio Alberdi ubicados en Rio IV, por un monto de \$ 29.836.400 con Pyme Aval Sociedad de Garantía Recíproca, en la cual, garantiza la operatoria con cheques avalados de Vanoli y Cía. S.A., Panificadora Veneziana S.A., José Llenes S.A.C.I.F, y Angiord S.A.C.I.

6. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA, ESTADO DE RESULTADOS Y EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

a) Cargo a resultados por impuesto a las ganancias:

Al 30 junio de 2019 y 2018 la Sociedad estimó un importe de \$ 9.160.267,42 y \$ 13.601.782,14 en concepto de provisión por impuesto a las ganancias, no correspondiendo el cómputo de impuesto a la ganancia mínima presunta.

No se presenta la conciliación entre el impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultados y el impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar a la ganancia o pérdida contable (antes del impuesto) la tasa impositiva correspondiente en virtud a lo manifestado en el apartado 1.2.

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

ANEXO A

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

BIENES DE USO CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ECONOMICO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

BIENES DE USO

R U B R O S	VALORES DE INCORPORACION			DEPRECIACIONES			VALOR NETO AL 30/06/2019	VALOR NETO AL 31/12/2018
	Inicio del Período	Altas del Período	Cierre del Período	Acumuladas al Inicio	Del período Importe	Acumuladas al Cierre		
Inmuebles Terrenos	17.950.831,75	-	17.950.831,75	-	-	-	17.950.831,75	17.950.831,75
Inmuebles Edificios	142.029.483,90	-	142.029.483,90	38.166.399,16	1.480.936,65	39.647.335,81	102.382.148,08	103.863.084,74
Instalaciones	2.065.076,78	-	2.065.076,78	507.710,22	103.253,83	610.964,06	1.454.112,72	1.557.366,55
Rodados	1.185.402,67	386.389,81	1.571.792,47	1.185.402,67	38.638,98	1.224.041,65	347.750,83	-
Máquinas y Herramientas	287.370.951,51	1.265.395,04	288.636.346,54	228.825.758,40	6.183.190,30	235.008.948,70	53.627.397,84	58.545.193,10
Muebles y Útiles	39.354.416,69	94.602,22	39.449.018,91	38.556.335,22	329.426,44	38.885.761,66	563.257,25	798.081,47
Equipos de Computación	2.900.788,98	-	2.900.788,98	2.803.453,73	38.906,64	2.842.360,38	58.428,60	97.335,25
Obras en Curso	105.093,31	474.617,34	579.710,65	-	-	-	579.710,65	105.093,31
T O T A L E S	492.962.045,57	2.221.004,41	495.183.049,98	310.045.059,40	8.174.352,86	318.219.412,26	176.963.637,72	182.916.986,17

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

ANEXO B

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ACTIVOS INTANGIBLES CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

ACTIVOS INTANGIBLES

C O N C E P T O S	VALORES ORIGINALES			AMORTIZACIONES			VALOR NETO AL 30/06/2019	VALOR NETO AL 31/12/2018
	Inicio del Periodo	Aumento Periodo	Cierre del Periodo	Acumuladas al Inicio	Aumento Periodo	Acumuladas al Cierre		
Marcas, registros, patentes y licencias	10.300.935,64	752.359,00	11.053.294,64	9.069.170,68	103.977,22	9.173.147,90	1.880.146,74	1.231.764,96
Software y licencias relacionadas	198.859,17	-	198.859,17	180.986,27	6.914,99	187.901,27	10.957,91	17.872,90
Organización y puesta en marcha	198.025.284,75	-	198.025.284,75	198.025.284,75	-	198.025.284,75	-	-
T O T A L E S	208.525.079,56	752.359,00	209.277.438,56	207.275.441,70	110.892,21	207.386.333,91	1.891.104,65	1.249.637,86

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

ANEXO E

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

PREVISIONES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

PREVISIONES

Denominación de la Previsión	Saldo al Inicio	Aumento Periodo	Disminución Periodo	Saldo al 30/06/2019	Saldo al 31/12/2018
DEDUCIDAS EN EL ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Créditos por ventas					
Previsión para incobrables	610.268,81	378.534,67	-	988.803,48	610.268,81
Total del activo corriente	610.268,81	378.534,67	-	988.803,48	610.268,81
Total del activo	610.268,81	378.534,67	-	988.803,48	610.268,81
EXPUESTAS EN EL PASIVO					
PASIVO NO CORRIENTE					
Para contingencias					
Previsiones laborales	4.228.302,88	-	(773.872,77)	3.454.430,11	4.228.302,88
Total del pasivo no corriente	4.228.302,88	-	(773.872,77)	3.454.430,11	4.228.302,88
Total del pasivo	4.228.302,88	-	(773.872,77)	3.454.430,11	4.228.302,88

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

ANEXO F

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

COSTO DE BIENES VENDIDOS

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO ECONOMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2018 EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

COSTO DE BIENES VENDIDOS

	30/06/2019	30/06/2018
Existencia inicial de bienes de cambio		
Productos terminados	7.828.434,49	9.112.852,52
Materias primas	10.223.845,38	12.046.657,03
Envases y envoltorios	13.899.208,86	15.105.741,61
Total de existencias al inicio	31.951.488,73	36.265.251,16
Compras del periodo	156.866.029,09	161.394.490,25
Gastos del período según detalle en anexo H	119.063.713,31	120.503.949,63
Existencia final de bienes de cambio		
Productos terminados	(7.613.671,00)	(7.681.589,80)
Materias primas	(14.933.863,00)	(14.262.848,32)
Envases y envoltorios	(14.411.597,00)	(16.311.908,48)
Total de existencias al cierre	(36.959.131,00)	(38.256.346,60)
Costo de los bienes vendidos	270.922.100,13	279.907.344,44

Véase mi informe del 07 de agosto de 2019

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4

PANIFICADORA VENEZIANA SOCIEDAD ANONIMA

ANEXO H

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY N° 19.550

CORRESPONDIENTE AL PERIODO ECONOMICO INICIADO EL 1 DE ENERO DE 2019 Y FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL PERIODO ECONOMICO TERMINADO EL 30 DE JUNIO 2018 EXPRESADO A MONEDA DE CIERRE.

(Valores expresados en moneda homogénea –Pesos Argentinos- a la fecha de cierre)

D E T A L L E	30/06/2019				30/06/2018
	TOTAL	Gastos de Producción	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	TOTAL
Honorarios y retribuciones por servicios	2.092.950,70	572.828,80	1.520.121,90	-	2.633.405,39
Sueldos, jornales, cargas sociales y otros beneficios	95.206.750,93	84.507.103,83	5.206.308,82	5.493.338,28	96.781.668,74
Impuestos, tasas y contribuciones	1.535.324,58	-	595.354,84	939.969,74	1.635.216,66
Impuestos directos	6.201.386,71	-	-	6.201.386,71	3.577.336,39
Fletes y acarreos	31.629.753,94	1.869.268,07	-	29.760.485,87	39.850.937,00
Combustibles y lubricantes	340.206,01	217.173,08	-	123.032,93	92.466,68
Gastos de importación	-	-	-	-	146.034,13
Servicios de terceros	50.673.365,62	2.375.950,54	-	48.297.415,08	45.419.574,22
Conservación de bienes de uso	9.783.418,31	9.753.661,33	29.756,98	-	9.538.594,76
Depreciación de bienes de uso	8.174.352,86	7.806.019,77	368.333,09	-	7.602.976,85
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	11.424.656,86	11.133.916,25	290.740,61	-	9.120.811,62
Gastos de viaje, movilidad y estadía	1.315,85	1.312,27	3,58	-	98.039,47
Gastos generales	1.522.865,79	407.819,11	399.996,07	715.050,61	1.115.299,59
Publicidad y propaganda	853.405,97	-	-	853.405,97	1.533.354,63
Comisiones	378.513,11	-	-	378.513,11	766.116,45
Seguros	313.490,06	313.490,06	-	-	436.415,95
Amortización de activos intangibles	110.892,21	105.170,20	5.722,01	-	68.525,92
Regalías	1.261.421,44	-	-	1.261.421,44	1.392.516,86
TOTALES AL 30/06/2019	221.504.070,95	119.063.713,31	8.416.337,90	94.024.019,74	
TOTALES AL 30/06/2018		120.503.949,63	6.223.366,16	95.081.975,52	221.809.291,31

HECTOR EVARISTO RIBA
Presidente

CR. CARLOS GUSTAVO VIEYRA
Contador Público U.N.C.
C.P.C.E. Córdoba
Matrícula 10-02748-4