

CFN S.A.

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período intermedio de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, presentados en forma comparativa y en moneda constante.

CFN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE JULIO DE 2023

ÍNDICE

- *Reseña informativa*
- *Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados financieros condensados de períodos intermedios*
- *Estado condensado de situación financiera*
- *Estado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales*
- *Estado condensado de cambios en el patrimonio*
- *Estado condensado de flujos de efectivo*
- *Notas a los estados financieros intermedios condensados*
- *Informe de la Comisión Fiscalizadora*

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023

El Directorio de CFN S.A. tiene el agrado de dirigirse a los Accionistas para hacerles llegar la Reseña Informativa prevista por el apartado a.3) del art. 1° del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) por el período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este período tenemos 130 sucursales distribuidas en las provincias de Santa Fe, Entre Ríos, Buenos Aires, San Juan, Mendoza, Córdoba, San Luis, Corrientes, Chaco, Catamarca, Formosa, Tucumán, Misiones, La Rioja, Santiago del Estero, Salta, Jujuy, Neuquén y Río Negro donde desarrollamos nuestra actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciataria de la marca comercial CREDITO ARGENTINO.
- Al 31-07 contamos con 302.288 clientes activos y durante el período realizamos 358.428 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$87.287 que totalizan en el período de nueve meses \$31.286.122.594.- de capital prestado.
- Respecto al financiamiento, el período de nueve meses estuvo marcado por un alto nivel de tasas y por un mercado demandante de emisiones de deuda privada en pesos. Hemos emitido y podido colocar con buena sobre-demanda las series 270, 272, 274, 276, 278, 280, 282 y 284 de nuestro Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$24.370.022.933.- y proyectamos poder continuar con este ritmo de emisiones en el presente ejercicio con montos que se irán adecuando a las nuevas originaciones. Al 31 de julio de 2023, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que actuamos como fiduciante, se realiza conforme a las proyecciones realizadas en cada suplemento. El cumplimiento en tiempo y forma de todos los valores de deuda ratifica las proyecciones realizadas en cuanto al recupero de créditos y en consecuencia a los índices de mora e incobrabilidad esperados, ratificando la calidad de nuestros créditos.
- En el mes de diciembre de 2022 cancelamos las Obligaciones Negociables serie IV- clase A con el pago de la segunda cuota de amortización y el cuarto pago de intereses, por un total de \$ 372.675.000,00 (50% del capital) y \$ 70.009.387,95 respectivamente. En el mes de junio de 2023 cumplimos con el pago de la primera cuota de amortización y el sexto pago de intereses de la ON serie IV- clase B, por un total de \$ 234.976.500,00 (33,33% del capital) y \$ 158.025.437,10 respectivamente. Todos los pagos los hicimos en los plazos establecidos.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023

- El 18 de abril de 2023, el Directorio aprobó la emisión de Obligaciones Negociables de la serie V, por hasta V/N\$ 5.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 12 de mayo de 2023, resultaron colocados V/N\$ 3.385.711.340 por la serie V clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 12 de febrero de 2024, y el 50% restante el 12 de mayo de 2024. Las obligaciones negociables serie V clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6% nominal anual.
- El IPC-Nacional registró una variación durante el último trimestre de 21,43%, marcando una importante suba al nivel de los trimestres anteriores y totalizando en el período de nueve meses una variación de 76,74%. Esta variación es un 138% mayor a la registrada en el mismo período de nueve meses del ejercicio anterior.
- Si consideramos que nuestras operaciones se instrumentan a tasa fija, es importante resaltar que la suma de las variaciones en los índices de inflación y de las tasas de financiamiento tienen un impacto directo e inmediato en la rentabilidad. Adoptamos medidas correctivas, ajustando los plazos y las tasas activas al nuevo escenario, que tendrán impacto en los próximos períodos.
- El día 30 de agosto sufrimos un incidente informático derivado de un ransomware (un tipo de programa dañino que restringe el acceso a determinadas partes o archivos del sistema operativo infectado) a partir del cual se generaron complicaciones en el desarrollo habitual de sus operaciones. Situación que nos obligó a implementar de manera inmediata un plan de contingencias para evitar mayores consecuencias, y simultáneamente comenzamos con un proceso de recuperación de los servidores afectados. En virtud de ese proceso con fecha 07 de septiembre hemos retomado las operaciones comerciales normales en todos los puntos de atención, pudiendo recibir las cobranzas de los clientes y a su vez originar nuevos créditos en las condiciones habituales. Con esto a la fecha de esta reseña nos encontramos funcionando en condiciones normales en todas las sucursales, atendidas por nuestros empleados y con horarios de atención en jornadas habituales. La casa central se encuentra trabajando con la modalidad home office.
- Se han obtenido de AFIP planes de facilidades permanentes para la cancelación de obligaciones fiscales, pagándose las cuotas respectivas en las fechas de vencimiento general establecidas en el momento de obtenerlo.

Al cierre de este período la Sociedad se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones comerciales, impositivas, laborales, previsionales, bancarias y financieras.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31/07/2023	31/10/2022
	\$	
Activo corriente	35.225.185.201	40.134.483.622
Activo no corriente	7.358.704.154	11.136.659.597
Total	42.583.889.355	51.271.143.219
Pasivo corriente	27.943.392.058	35.463.281.427
Pasivo no corriente	623.799.717	1.162.485.139
Subtotal	28.567.191.775	36.625.766.566
Patrimonio	14.016.697.580	14.645.376.653
Total	42.583.889.355	51.271.143.219

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/07/2023	31/07/2022
	\$	
Resultado operativo	10.656.716.421	13.194.428.915
Otros resultados	(11.716.968.960)	(12.726.017.961)
Impuesto a las ganancias	431.573.466	(107.878.617)
Resultado neto	(628.679.073)	360.532.337

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31/07/2023	31/07/2022
	\$	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	2.905.921.629	637.766.041
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(192.616.522)	5.041.630
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(1.208.445.049)	(569.812.621)
Fondos generados (utilizados) en el período	1.504.860.058	72.995.050

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2023

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31/07/2023	31/10/2022
Liquidez	1,26	1,13
Solvencia	0,49	0,40
Inmovilización de capital	0,17	0,22

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

El contexto actual donde desarrollamos la actividad está caracterizado por altas tasas de inflación y altas tasas de fondeo, y una caída en el nivel de consumo, factores que tienen un impacto directo en la actividad y en la rentabilidad de las operaciones. Atentos a que las expectativas para los próximos meses mantienen escenarios similares al actual, hemos adoptamos medidas orientadas a mitigar el riesgo de las nuevas operaciones, bajamos los plazos, ajustamos las tasas y configuramos los sistemas de otorgamiento priorizando las operaciones a los clientes con mejor comportamiento crediticio.

Respecto al financiamiento, continuaremos utilizando las líneas disponibles con Bancos y Entidades Financieras Ley 21.526, y utilizando los instrumentos disponibles en el Mercado de Capitales, emitiendo nuevas series de fideicomisos financieros, pagaré bursátil, cheque de pago diferido, cauciones y otras financiaciones a través de ALyCs.

Desde el directorio seguiremos monitoreando la evolución de las variables que afectan el negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Es nuestra expectativa para los próximos meses sostener el volumen de operaciones y consideramos que ante un cambio de condiciones estamos en una posición óptima para incrementar el volumen de operaciones actuales y al mismo tiempo profundizar nuestra participación en sector de proveedores financieros no bancarios.

Santa Fe, 11 de septiembre de 2023

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biagini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

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

Señores Presidente y Directores de
CFN S.A.
CUIT: 30-64105617-7
Domicilio legal: Ruta Nacional N° 168, Km. 473,6
Provincia de Santa Fe

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

Hemos revisado los Estados Financieros Condensados Intermedios adjuntos de **CFN S.A.** que comprenden el estado de situación financiera condensado al 31 de julio de 2023, y los estados condensados intermedios de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria seleccionada incluidas en las notas 1 a 30.

A continuación, detallamos las cifras resumidas que son las siguientes:

	<u>31/07/2023</u>
Activo	42.583.889.355
Pasivo	28.567.191.775
Patrimonio Neto	14.016.697.580
(Pérdida) del período	(628.679.073)

Los cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022 y al período intermedio de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, 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. Identificación de los estados financieros condensados intermedios objeto de la revisión

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Condensados Intermedios mencionados en el apartado 1., de conformidad con el marco de información contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV), que se basa en las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, en particular para los estados financieros intermedios, en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 “Información Financiera Intermedia”, tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Asimismo, el Directorio y la gerencia de la Sociedad son responsables de la existencia del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros de periodos intermedios libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

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 (NIER) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas 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 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 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 CFN S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, mencionados en el apartado 1 de este informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las NIC 34.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Las cifras de los Estados Financieros mencionados en el apartado 1., surgen de los registros contables de la Sociedad, los que son llevados en sus aspectos formales de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) A la fecha de emisión del presente informe, los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. se encuentran pendientes de transcripción al libro de Inventarios y Balances.
- c) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el apartado 3, hemos revisado la Información adicional a las notas de los estados financieros y la Reseña informativa requeridas por las normas de la CNV preparadas por el Directorio y sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el acápite a) de este apartado, el pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 74.790.003,90, no siendo exigibles a dicha fecha.

- e) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el acápite a) de este apartado, el pasivo devengado al 31 de julio de 2023 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos ascendía a \$27.283.058,82, no siendo exigible a esa fecha.

Santa Fe, 11 de septiembre de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
Matrícula 7/282 - CPCE Prov. Santa Fe

Dra. Leticia Norma Ebba
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 - Ley 8738

CFN S.A.

Ruta Nacional Nº 168, Km. 473,6 – Santa Fe
Provincia de Santa Fe

Actividad principal de la Sociedad:	Otorgamiento de créditos personales y de consumo
Fechas de inscripción en el Registro Público:	
Del Estatuto original:	18 de diciembre de 1990; Nº 391; Folio 197; Libro 6º; Estatutos
De las modificaciones al Estatuto:	15 de marzo de 2023; Nº 1.987; Folio 366; Libro 13º; Estatutos
Fecha de finalización del contrato social:	18 de diciembre de 2089
Sociedad controlante:	CAMIN S.A. Domicilio: Uruguay 1037 – Piso 7 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires Tenencia: 52,80%

**EJERCICIO ECONÓMICO Nº 33
INICIADO EL 1º DE NOVIEMBRE DE 2022**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(Presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con los estados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Expresado en pesos)

Acciones	Capital suscrito e integrado al 31/07/23	Capital suscrito e integrado al 30/10/22
60.000 acciones ordinarias de VN 1.000 cada una	60.000.000	60.000.000

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE JULIO DE 2023

(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al 31 de octubre de 2022)

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

		<u>31/07/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 10)	2.053.495.910	3.157.046.100
Inversiones	(Nota 9)	4.310.801.764	1.646.366.567
Créditos por servicios financieros	(Nota 7)	28.254.031.831	33.852.101.299
Otros créditos	(Nota 8)	606.855.696	1.478.969.656
Total del activo corriente		35.225.185.201	40.134.483.622
ACTIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios financieros	(Nota 7)	5.993.926.056	9.636.097.997
Derecho de uso de activos	(Nota 27)	516.209.588	771.127.943
Activo por impuesto diferido	(Nota 6)	656.611.852	575.034.110
Propiedades, planta y equipo	(Nota 5)	191.956.658	154.399.547
Total del activo no corriente		7.358.704.154	11.136.659.597
TOTAL DEL ACTIVO		42.583.889.355	51.271.143.219
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	(Nota 14)	2.460.937.302	4.145.728.015
Préstamos	(Nota 11)	21.908.587.991	24.460.045.181
Remuneraciones y cargas sociales	(Nota 15)	535.675.044	651.445.360
Pasivos Fiscales	(Nota 12)	2.530.336.613	3.814.344.641
Deuda por arrendamientos	(Nota 28)	270.512.865	354.337.326
Dividendos a pagar		1.540.000	1.772.546.254
Otros Pasivos	(Nota 16)	235.802.243	264.834.650
Total del pasivo corriente		27.943.392.058	35.463.281.427
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	(Nota 11)	-	415.410.373
Pasivos Fiscales	(Nota 12)	371.538.995	319.192.197
Deuda por arrendamientos	(Nota 28)	245.696.723	416.790.617
Provisiones	(Nota 13)	6.563.999	11.091.952
Total del pasivo no corriente		623.799.717	1.162.485.139
TOTAL DEL PASIVO		28.567.191.775	36.625.766.566
PATRIMONIO			
Capital social	(Nota 19)	60.000.000	60.000.000
Ajuste del capital	(Nota 19)	139.394.948	139.394.948
Aportes irrevocables	(Nota 19)	-	-
Ajuste de los aportes irrevocables	(Nota 19)	-	-
Reserva legal	(Nota 19)	304.659	304.659
Reserva voluntaria	(Nota 19)	14.445.677.046	10.697.584.099
Resultados no asignados	(Nota 19)	(628.679.073)	3.748.092.947
TOTAL DEL PATRIMONIO		14.016.697.580	14.645.376.653
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO		42.583.889.355	51.271.143.219

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros condensados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023

(Presentado en forma comparativa con las cifras correspondientes mismo periodo del ejercicio anterior)

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	Noviembre a julio		Mayo a julio	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos por financiación (Nota 20)	39.766.317.491	40.415.694.385	13.457.006.192	13.781.949.423
Egresos por financiación (Nota 21)	(17.285.236.451)	(11.882.975.996)	(6.768.434.963)	(4.926.853.632)
Resultado por Posición Monetaria (R.P.M)	(7.958.037.930)	(7.596.521.742)	(2.646.773.707)	(2.718.829.546)
Quebrantos para créditos de cobro dudoso	(3.866.326.689)	(7.741.767.732)	(664.689.248)	(3.002.258.991)
Subtotal	10.656.716.421	13.194.428.915	3.377.108.274	3.134.007.254
Gastos de comercialización (Nota 22)	(6.869.956.532)	(8.149.234.225)	(2.144.031.914)	(2.661.332.653)
Gastos de administración (Nota 22)	(4.784.836.337)	(4.616.347.610)	(1.662.075.558)	(1.582.310.211)
Otros resultados financieros	(72.365.434)	34.427.448	(27.268.896)	(29.452.812)
Otros ingresos y egresos, netos	10.189.343	5.136.426	4.808.972	2.834.556
Subtotal - (Perdida) Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(1.060.252.539)	468.410.954	(451.459.122)	(1.136.253.866)
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	431.573.466	(107.878.617)	305.628.339	486.445.662
(PERDIDA) GANANCIA DEL PERIODO	(628.679.073)	360.532.337	(145.830.783)	(649.808.204)

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros condensados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAIJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023

(Presentado en forma comparativa con las cifras correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior)

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL AL 31/07/2023	TOTAL AL 31/07/2022
	Capital social	Ajuste del capital	Total	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados no asignados	Total		
Saldos al inicio del ejercicio	60.000.000	139.394.948	199.394.948	304.659	10.697.584.099	3.748.092.947	14.445.981.705	14.645.376.653	19.047.464.197
Según Asamblea General Extraordinaria del 07.02.2022: Desafectación de aporte irrevocable y devolución a los accionistas									(126.973.358)
Según Asamblea General Ordinaria del 07.02.2022: Distribución de Dividendos									(5.004.701.903)
Según Asamblea General Extraordinaria del 13.02.2023: Aumento Reserva Voluntaria					3.748.092.947	(3.748.092.947)			
(Pérdida)/Ganancia del periodo según estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales						(628.679.073)	(628.679.073)	(628.679.073)	360.532.337
Saldos al cierre del periodo	60.000.000	139.394.948	199.394.948	304.659	14.445.677.046	(628.679.073)	13.817.302.632	14.016.697.580	14.276.321.273

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros condensados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023
(Presentado en forma comparativa con las cifras correspondientes con el mismo periodo del ejercicio anterior)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	<u>31/07/2023</u>	<u>31/07/2022</u>
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
(Pérdida)/Ganancia del periodo	(628.679.073)	360.532.337
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el periodo	(431.573.466)	107.878.617
Más: Intereses perdidos	14.915.695.431	9.058.074.888
Efecto del Resultado por Posición Monetaria	7.958.037.930	7.596.521.742
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas:		
Quebranto para créditos de cobro dudoso	3.866.326.689	7.741.767.732
Depreciación de propiedades, planta y equipo	99.034.462	77.560.855
Valor residual de las bajas de propiedades, planta y equipo	-	36.997
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Créditos por servicios financieros	(9.541.780.711)	(15.032.963.916)
Otros créditos	872.113.960	(1.040.981.514)
Derecho de uso de activos	254.918.355	(72.605.993)
Cuentas por pagar comerciales	(1.684.790.713)	(1.840.943.366)
Remuneraciones y cargas sociales	(115.770.316)	(217.679.635)
Pasivos fiscales	(881.665.506)	(601.844.434)
Otros pasivos	(29.032.407)	(121.611.091)
Provisiones	(4.527.953)	(12.463.279)
Deuda por arrendamientos	(254.918.355)	72.605.991
Dividendos a pagar	(1.771.006.254)	2.797.980.054
R.P.M. de activos y pasivos operativos	(9.716.460.444)	(8.234.099.944)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>2.905.921.629</u>	<u>637.766.041</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Variación neta de inversiones	(56.024.949)	107.069.862
Altas de propiedades, planta y equipos	(136.591.573)	(102.028.232)
Flujo neto de efectivo (utilizado en)/generado por las actividades de inversión	<u>(192.616.522)</u>	<u>5.041.630</u>
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Variación neta de préstamos	11.104.414.244	13.184.242.270
Pago de amortización de obligaciones negociables	(847.066.657)	-
Pago de intereses	(13.224.215.150)	(8.622.379.630)
Devolución del aporte irrevocable	-	(126.973.358)
Pago de dividendos	-	(5.004.701.903)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	<u>(2.966.867.563)</u>	<u>(569.812.621)</u>
R.P.M. de efectivo y equivalentes	<u>1.758.422.514</u>	<u>637.578.202</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.504.860.058</u>	<u>710.573.252</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio (1)	4.633.606.992	3.858.046.853
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del periodo (1)	6.138.467.050	4.568.620.105
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	<u>1.504.860.058</u>	<u>710.573.252</u>

(1) Incluye efectivo y equivalentes del efectivo, depósitos a plazo fijo (menos de 90 días) y fondos comunes de inversión. (Nota 10)

Las notas 1 a 30 que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros condensados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CFN S.A., es una sociedad constituida el 4 de octubre de 1990 e inscrita en el Registro Público el 18 de diciembre de 1990 bajo el número 391, Folio 197, Libro 6° de Estatutos de Sociedades Anónimas.

El cambio de denominación social, que pasó de Confina Santa Fe S.A. a CFN S.A., fue inscripto el 4 de abril de 2012 bajo el número 1.487, Folio 196, Libro 11° de Estatutos de Sociedades Anónimas del Registro Público.

La última modificación del Estatuto Social fue inscripta el 15 de marzo de 2023 bajo el número 1.987, Folio 366, Libro 13° de Estatutos de Sociedades Anónimas del Registro Público.

Tiene su sede social en la Ruta Nacional Nº 168, km. 473,6 de la Ciudad de Santa Fe, provincia de Santa Fe.

La actividad principal de la Sociedad es el otorgamiento de créditos personales y de consumo.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

a) NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha:

Además de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no están en vigencia obligatoria como se describe en la Nota 2.d) a los estados financieros anuales al 31 de octubre de 2022, durante el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023, no se emitieron nuevas normas e interpretaciones o modificaciones.

b) Manifestación de cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"):

De acuerdo con lo dispuesto en el Título IV, "Régimen Informativo Periódico", Capítulo I, "Régimen Informativo", Sección I, "Disposiciones Generales", artículo 1º, punto b.1) del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores (CNV) (N.T. 2013), la Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros correspondientes a períodos intermedios en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, "Información financiera intermedia".

Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023 se presentan conforme a los lineamientos de la NIC 34. La adopción de dicha norma, así como la de la totalidad de las NIIF, fue establecida por la Resolución Técnica Nº 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las NIIF para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la NIC 34. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022, los que han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los presentes estados financieros intermedios reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en forma integral mediante la aplicación del método de reexpresión en moneda constante establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29 (NIC 29).

Con fines comparativos, la presente información intermedia incluye cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022 y al período intermedio de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022, que son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados 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. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda constante de cierre del presente período, de acuerdo con lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

Los estados financieros intermedios condensados adjuntos se presentan en moneda de curso legal en la República Argentina, excepto aclaración en contrario, y han sido preparados a partir de los registros contables de la Sociedad.

c) Información financiera presentada en moneda constante:

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los tres años pasados que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, modificada por la resolución JG N° 553/2019, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe mediante la Resolución de Presidencia N° 2/18, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda constante de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la CNV) recibir estados financieros ajustados por inflación.

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 777/18 de CNV, la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierran a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda constante, tal como lo requiere la NIC 29.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda constante de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 76,74% y 55,69% en los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 y del 88,04% en el ejercicio precedente, finalizado el 31 de octubre de 2022.

d) Bases de preparación:

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados bajo el criterio de empresa en marcha que contempla la realización de activos y pasivos dentro del curso normal de los negocios y sobre la base del costo histórico, el cual ha sido reexpresado en moneda constante de fecha de cierre en el caso de las partidas no monetarias al 31 de julio de 2023. Por lo general, el costo histórico reexpresado se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

El valor razonable es el monto al cual un activo o un pasivo puede cambiar de manos entre un probable comprador y un probable vendedor, sin ser una compra o venta bajo presión y ambos teniendo conocimiento razonable de todos los factores relevantes a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad toma en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Adicionalmente, para fines de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que los datos de entrada a las mediciones del valor razonable sean observables y la importancia de tales datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede evaluar en la fecha de medición;
- Los datos de entrada de Nivel 2 son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Los datos de entrada de nivel 3 son entradas no observables para el activo o pasivo.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables empleadas en la preparación de los estados financieros intermedios condensados son:

a) Moneda funcional y de presentación:

Las partidas de los estados financieros de la Sociedad son medidas utilizando la moneda del ambiente económico principal en que opera (la "moneda funcional"). La moneda funcional de la Sociedad es el peso (moneda de curso legal en la República Argentina), siendo ésta la moneda de presentación de los estados financieros.

b) Propiedades, planta y equipo:

Las obras sobre inmuebles de terceros, rodados, muebles e instalaciones y equipos de informática y comunicaciones son registradas en el estado de situación financiera, a su costo reexpresado en moneda de cierre de acuerdo a lo mencionado en nota 2.d), menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La depreciación de obras sobre inmuebles de terceros, rodados, muebles e instalaciones y equipos de informática y comunicaciones es reconocida en el resultado de cada período o ejercicio, según corresponda.

La depreciación es reconocida como una disminución del costo o valuación de los activos menos sus valores residuales al término de sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas y los valores residuales son revisados al cierre de cada período o ejercicio, según corresponda considerando el efecto de cualquier cambio en las estimaciones de forma prospectiva.

Un ítem de propiedades, planta y equipo se deja de reconocer cuando se dispone del mismo o cuando se estima que no habrá beneficios económicos futuros derivados del uso continuado de ese activo. La pérdida o ganancia derivada de la baja o el retiro de un ítem de propiedades, planta y equipo es determinado como la diferencia entre el valor de venta obtenido y el valor contable del activo y es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

c) Desvalorización de activos tangibles no corrientes:

Al cierre de cada período/ejercicio, la Sociedad revisa el valor contable de sus activos tangibles para determinar si hay algún indicio de que estos activos pudieran estar deteriorados. Si existe algún indicio de deterioro, la Sociedad estima el valor recuperable de los activos con el objeto de determinar el monto de la pérdida por desvalorización, si correspondiera. Cuando no resulta posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la cual dicho activo pertenece. Cuando puede ser identificada una base consistente y razonable de imputación, los activos comunes son también alocados a una unidad generadora de efectivo individual o, de otra forma, son alocados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para las cuales puede ser identificada una base consistente de imputación.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de fondos futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado respecto al valor tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo para el cual los flujos de fondos futuros estimados no han sido ajustados.

Al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022, no se han registrado pérdidas por desvalorización.

d) Activos financieros:

Activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, depósitos en entidades financieras, instrumentos de patrimonio de otras entidades, derechos contractuales o un contrato que será o puede ser liquidado con la entrega de instrumentos de patrimonio propio.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "activos financieros medidos a su valor razonable a través de resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros mantenidos para la venta" y "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero debe ser reconocido en la fecha de la negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender un activo. El método de reconocimiento es consistente para todas las compras y ventas de activos financieros de la misma categoría.

Un activo financiero es reconocido inicialmente por su valor razonable, incrementado por los costos vinculados directamente a la operación de adquisición o emisión, excepto aquellos clasificados como valor razonable a través de resultados.

- i. Efectivo y equivalentes al efectivo: comprende tanto la caja como los saldos en cuentas bancarias mantenidas en entidades financieras como las inversiones temporarias con vencimiento menor a seis meses desde la fecha de adquisición.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen partidas con restricción de uso que informar, excepto por lo indicado en la nota 25.

- ii. Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: comprende los depósitos a plazo y títulos públicos con cobros fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas sobre los que la Sociedad tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Dichas inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva neto, de corresponder, de pérdidas por desvalorizaciones. El reconocimiento de la ganancia se efectúa con base en el rendimiento efectivo.

- iii. Créditos por servicios financieros: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y son clasificados como "Créditos por servicios financieros". Estos créditos se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro por incobrabilidad.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

- iv. Método de la tasa de interés efectiva: es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por interés a través del tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los impuestos pagados o recibidos, los costos de la operación y otros premios o descuentos) a través de la vida esperada del activo financiero. Los ingresos se reconocen sobre una base de intereses efectivos.
- v. Desvalorización de activos financieros: los activos financieros son analizados por la Sociedad a la fecha de cierre de cada ejercicio para identificar eventuales reducciones del valor de dichos activos. Los activos financieros son considerados irrecuperables cuando existen evidencias objetivas de que uno o más eventos, que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero, han impactado en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.
- vi. Baja de activos financieros: la Sociedad deja de reconocer un activo financiero cuando han expirado sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo de dichos activos o cuando ha transferido el activo financiero y, en consecuencia, todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo financiero han pasado a otra entidad. Si la Sociedad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido y continúa controlando el activo transferido, reconocerá su participación residual en el activo y una deuda por el monto que tuviera que pagar. Si la Sociedad retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo transferido, continuará reconociéndolo y también reconocerá un pasivo por los montos recibidos.

La NIIF 10 tiene como objetivo tener una sola base para la consolidación de todas las entidades, independientemente de la naturaleza de la entidad donde se invierte, y esa base es el control, que incluye tres elementos: poder sobre la entidad, exposición o derechos a retornos variables de la entidad, y la capacidad para usar el poder sobre la entidad con el fin de afectar los retornos del inversionista. La NIIF 10 reemplaza a las partes de la NIC 27 que abordan cuándo y cómo el inversionista debe preparar sus estados financieros consolidados y reemplaza la SIC-12 en su totalidad.

e) Cuentas de patrimonio:

- i. Capital social: representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes efectuados por los accionistas, representados por acciones, y comprende a las acciones en circulación a su valor nominal.
- ii. Ajuste del capital: las cuentas componentes del capital de la Sociedad se reexpresaron reconociendo los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda de acuerdo con lo indicado en nota 2.d).

La cuenta Capital social se ha mantenido a su valor nominal y el ajuste derivado de la reexpresión mencionada anteriormente se expone en la cuenta Ajuste de capital.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

El Ajuste de capital no es distribuible en efectivo ni en bienes, sin perjuicio de su capitalización mediante la emisión de acciones liberadas. Asimismo, el mencionado ajuste es aplicable a cubrir pérdidas finales del ejercicio, de acuerdo al orden de absorción de pérdidas acumuladas establecido por las normas aplicables.

- iii. Reserva legal: de acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550, la Sociedad debe efectuar una reserva legal no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, hasta alcanzar el 20% de la suma del Capital social.

La reserva legal se ha mantenido a su valor nominal a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de noviembre de 2017) y, a partir de ese momento, se ha reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.d), considerando los movimientos de cada período.

- iv. Reserva voluntaria: comprende a los resultados acumulados que la Sociedad destina a un fin específico.

La reserva voluntaria se ha mantenido a su valor nominal a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de noviembre de 2017) y, a partir de ese momento, se ha reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.d), considerando los movimientos de cada período.

- v. Resultados no asignados: comprende a las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica que, siendo positivas, pueden ser distribuibles mediante decisión de Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales y/o regulatorias. Comprende los resultados de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos y el efecto del cambio de la norma contable argentina anterior a NIIF.

Los resultados no asignados a la fecha de inicio de aplicación de la NIC 29 (1° de noviembre de 2017) se han determinado por diferencia patrimonial y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.d), considerando los movimientos de cada período.

f) Pasivos:

La Sociedad reconoce un pasivo cuando posee una obligación presente (exigible legalmente como consecuencia de la ejecución de un contrato o de un mandato contenido en una norma legal) resultante de un evento pasado y cuyo monto adeudado puede ser estimado de manera fiable.

g) Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado por el cual es probable que tenga que cancelar dicha obligación y pueda efectuar una estimación fiable del importe a pagar.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres correspondientes a la obligación.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La Sociedad ha sido demandada en ciertos litigios judiciales. Las provisiones para juicios y contingencias diversas son constituidas con base en la evaluación del riesgo y las probabilidades de ocurrencia de las pérdidas. La evaluación de las probabilidades de pérdida está basada en la opinión de los asesores legales de la Sociedad.

h) Pasivos financieros:

Los pasivos financieros, inicialmente medidos a valores razonables, netos de los costos de cada operación, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés. El cargo por interés ha sido imputado al rubro "Egresos por financiación" del estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

Baja de pasivos financieros: la Sociedad da de baja los pasivos financieros (o una parte de los mismos) cuando, y sólo cuando, se han extinguido las obligaciones, esto es, cuando las obligaciones hayan sido pagadas, canceladas o prescriptas.

La diferencia entre el valor registrado del pasivo financiero dado de baja y el monto pagado y a pagar se imputa a resultados.

i) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos se calcularon al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sociedad pueda otorgar.

Los ingresos por intereses se reconocieron luego de juzgar que es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses se registraron sobre una base temporaria, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

j) Impuesto a las ganancias corriente y diferido: el cargo por impuesto a las ganancias representa la suma del importe corriente y del impuesto diferido.

- Impuesto corriente: el impuesto a pagar corriente es determinado sobre la base de la ganancia imponible de cada período o ejercicio. La ganancia imponible del año difiere de la ganancia

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

expuesta en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales porque excluye partidas que son impositivas o deducibles en otros años e incluye partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo por impuesto corriente de la Sociedad es calculado utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha de cierre de cada período. El cargo por impuesto corriente es calculado sobre la base de las normas impositivas vigentes.

El 29 de diciembre de 2017, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.430 de Reforma tributaria, que entró en vigencia al día siguiente de su publicación. Uno de los principales cambios de la Reforma tributaria es la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades empresarias no distribuidas del 35% al 25% a partir del 1° de enero de 2020, con un esquema de transición para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive, en los cuales la alícuota será del 30%. En el mes de diciembre de 2019 se aprobó la ley de solidaridad social y reactivación productiva que posterga hasta el año 2021 la reducción de la alícuota impositiva.

Sin embargo, la Ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que está vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2021. Los montos previstos en dicha escala se ajustan anualmente a partir del 1° de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) que suministre el INDEC, correspondiente al mes de octubre del año anterior al del ajuste, respecto del mismo mes del año anterior. Los montos así determinados resultan de aplicación para los ejercicios fiscales que se inicien con posterioridad a cada actualización, se detallan a continuación los aplicables al 31 de julio de 2023:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar	Más el %	Sobre el excedente de
Desde \$	Hasta \$			
\$0	\$ 14.301.209	\$ 0	25%	\$0
\$ 14.301.210	\$ 143.012.092	\$ 3.575.302	30%	\$ 14.301.209
\$143.012.093	Sin tope	\$ 42.188.567	35%	\$143.012.092

Asimismo, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dichas fechas.

Uno de los principales impactos contables de la nueva normativa es la medición de activos y pasivos por impuesto diferido, dado que éstos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales serán revertidas o utilizadas.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

- Ajuste por inflación impositivo: la Ley N° 27.468 en el Boletín Oficial el 4 de diciembre de 2018 dispuso que a los fines de aplicar el procedimiento de ajuste por inflación impositivo el mismo tiene vigencia para los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios supere un 55%, un 30% y en un 15%, para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

El impacto del ajuste por inflación impositivo a partir del ejercicio 2019 será imputado de la siguiente forma: 1/6 en ese mismo ejercicio fiscal y los 5/6 restantes en partes iguales durante los siguientes cinco años.

La Sociedad aplicó al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 el procedimiento de ajuste por inflación impositivo considerando que el IPC acumulado al cierre del ejercicio superará y/o superó parámetros mencionados.

- Impuesto diferido: el impuesto diferido es reconocido sobre la base de las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base fiscal utilizada en el cómputo de la ganancia impositiva. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuesto diferido, incluyendo activos diferidos por quebrantos impositivos, son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias deducibles en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra la cual las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido debe someterse a revisión al final de cada ejercicio, sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera resulten aplicables en el ejercicio en el cual el pasivo sea cancelado y el activo realizado, basados en tasas y normas impositivas vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.

La medición de los activos y pasivos por impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que deberían ocurrir de acuerdo al modo en que la Sociedad espera, a la fecha de emisión de los estados financieros, recuperar o cancelar el valor contable de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando existe el derecho legal de compensación de créditos impositivos contra pasivos impositivos y cuando se encuentran vinculados a impuestos originados para una misma autoridad impositiva y la Sociedad tiene la intención de cancelar el neto de activos y pasivos por impuesto corriente.

De acuerdo con las disposiciones de las NIIF, los activos o pasivos por impuesto diferido son clasificados como activos o pasivos no corrientes.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

- Impuesto corriente y diferido del período o ejercicio: el impuesto a las ganancias corriente y diferido es reconocido como gasto o ingreso en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales.

k) Transacciones en moneda extranjera

En la preparación de los estados financieros, las transacciones en monedas diferentes a la moneda funcional son registradas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. A la fecha de cierre de cada período o ejercicio, según corresponda, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Las partidas no monetarias que son valuadas en términos del costo histórico en moneda extranjera no son reconvertidas.

Las diferencias de cambio son reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales de cada período o ejercicio, según corresponda, en el cual se efectúa la revisión, en tanto la revisión afecte sólo a ese ejercicio, o en el ejercicio de la revisión y ejercicios futuros, si la revisión afecta al ejercicio corriente y a ejercicios futuros.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS CONTABLES

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, que se describen en la nota 3, la Gerencia y el Directorio deben emitir juicios, elaborar estimaciones y efectuar suposiciones acerca de los valores de los activos y pasivos que no pueden obtenerse a partir de otras fuentes. Las estimaciones y las presunciones se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y suposiciones se revisan periódicamente. Los efectos de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos en el ejercicio en el cual se efectúa la revisión, en tanto la revisión afecte sólo a ese ejercicio, o en el ejercicio de la revisión y ejercicios futuros, si la revisión afecta al ejercicio corriente y a ejercicios futuros.

Las principales estimaciones y juicios críticos de la Gerencia que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste relevante en los libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se relacionan con el valor de recupero de propiedades, planta y equipo, estimaciones de deterioro de la cartera de clientes, provisiones para juicios y contingencias varias y el cálculo del impuesto a las ganancias diferido e impuesto corriente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de propiedades, planta y equipo al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Rodados	44.796.002	27.784.725
Muebles e instalaciones	17.259.967	22.001.313
Informática y comunicaciones	129.900.689	104.613.509
Total	191.956.658	154.399.547

Vida útil estimada

La vida útil de las propiedades, planta y equipo se efectúa en base a las expectativas en que se espera utilizar el activo y son las siguientes:

Rubro	Años
Muebles e instalaciones	10
Rodados	5
Informática y comunicaciones	3

La depreciación de las propiedades, planta y equipo correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022 reconocida en el estado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales se presenta en las siguientes líneas:

	31/7/2023	31/7/2022
Gastos de comercialización	69.324.123	54.292.598
Gastos de administración	29.710.339	23.268.256
Total	99.034.462	77.560.854

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

Movimientos en propiedades, planta y equipo

El detalle de los movimientos en propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Valores residuales	Informática y comunicaciones	Muebles e instalaciones	Rodados	Total
Saldos al 1° de noviembre de 2021	78.359.936	30.191.268	47.271.582	155.822.786
Altas	102.028.231	-	-	102.028.231
Bajas	-	-	(36.998)	(36.998)
Depreciación del ejercicio	(75.774.658)	(8.189.955)	(19.449.859)	(103.414.472)
Saldos al 31 de octubre de 2022	104.613.509	22.001.313	27.784.725	154.399.547
Altas	104.320.340	-	32.271.233	136.591.573
Bajas	-	-	-	-
Depreciación del periodo	(79.033.160)	(4.741.346)	(15.259.956)	(99.034.462)
Saldos al 31 de julio de 2023	129.900.689	17.259.967	44.796.002	191.956.658

6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

Impuesto diferido

La composición del activo por impuesto diferido al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Activos por impuesto diferido:		
Prevision deudores incobrables	286.055.550	894.402.067
Otras provisiones	2.130.112	5.092.387
Ajuste por inflación impositivo	1.863.722.493	3.175.076.547
Quebrantos	900.408.375	642.003.988
Total de activos diferidos	3.052.316.530	4.716.574.989
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencia de valuación de créditos por servicios financieros	(2.195.940.710)	(4.095.757.132)
Planes de pago	(801.535)	(2.130.217)
Propiedades, planta y equipo	(198.962.433)	(43.653.530)
Total de pasivos diferidos	(2.395.704.678)	(4.141.540.879)
Total Activo por impuesto diferido neto	656.611.852	575.034.110

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

Conciliación del gasto por impuesto a las ganancias utilizando el método de la tasa efectiva

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias cargado al estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado antes del impuesto a las ganancias:

	31/7/2023	31/7/2022
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias según estado de ganancias o pérdidas y Alícuota impositiva aplicable	(1.060.252.539) 25%	468.410.954 25%
Impuesto a las ganancias sobre el resultado contable a la tasa del impuesto a las ganancias	265.063.135	117.102.739
<u>Efecto de diferencias permanentes</u> (medidas a la tasa impositiva vigente):	107.634.126	(224.981.356)
Impuesto a las ganancias del periodo determinado sobre bases contables, después de diferencias permanentes y antes de diferencias temporarias(*)	372.697.261	(107.878.617)
<u>Efecto de diferencias temporarias devengadas en el ejercicio</u> (medidas a la tasa impositiva vigente):	(372.697.261)	(107.878.617)
Impuesto del período determinado sobre bases fiscales	-	(215.757.234)
<u>Impuesto a las ganancias:</u>		
Corriente	58.876.205	-
Diferido	372.697.261	(107.878.617)
Impuesto a las ganancias del periodo según estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales – Cargo	431.573.466	(107.878.617)

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

7. CRÉDITOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

La composición de los créditos por servicios financieros al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
<u>Corrientes:</u>		
Deudores por créditos personales	75.290.230.473	86.035.636.527
Créditos a cobrar diversos	229.441.583	181.035.696
Liquidaciones a usuarios	38.838	65.542
Intereses a devengar por créditos personales	(42.641.163.157)	(44.327.488.928)
Provisión para créditos incobrables	(4.624.515.906)	(8.037.147.538)
Total	28.254.031.831	33.852.101.299
<u>No corrientes:</u>		
Deudores por créditos personales	23.015.458.090	31.097.826.539
Intereses a devengar por créditos personales	(17.021.532.034)	(21.461.728.542)
Total	5.993.926.056	9.636.097.997

Tal como se menciona en nota 3.d.iii) a los presentes estados financieros condensados intermedios, los créditos por servicios financieros se miden al costo amortizado.

Se describe a continuación la política contable aplicada en la preparación de los presentes estados financieros y con anterioridad.

La Sociedad reconoce la provisión para riesgo de incobrabilidad sobre la base del modelo pérdidas crediticias esperadas, para los créditos financieros, los cuales son instrumentos financieros que no están medidos a valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad mide la provisión para riesgo de incobrabilidad como las pérdidas crediticias esperadas para los próximos doce meses para aquellos instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se incrementó de manera significativa desde su reconocimiento inicial.

Las pérdidas crediticias esperadas para los próximos doce meses es la porción de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de un evento de incumplimiento de un instrumento financiero que es posible que ocurra dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre.

Para el resto, la Sociedad mide la provisión para riesgo de incobrabilidad por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas para toda la vida del instrumento.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

Medición de pérdidas crediticias esperadas:

Las pérdidas crediticias esperadas es un promedio ponderado que se determina considerando:

- Activos financieros que no están deteriorados a la fecha de cierre: el valor presente de la diferencia entre los flujos de fondos adeudados a la Sociedad determinado sobre bases contractuales y los flujos de fondos que la Sociedad espera recibir.
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de cierre: es la diferencia entre el valor contable (antes de provisiones) y el valor presente estimado de los flujos futuros de fondos;
- Compromisos de préstamo no desembolsados: el valor presente de la diferencia entre los flujos de fondos contractuales si la Sociedad otorga el préstamo y los flujos de fondos que la Sociedad espera recibir.
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados a reembolsar al tenedor de la garantía menos cualquier monto que la Sociedad espera recuperar.

Presentación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas:

La provisión para pérdidas crediticias esperadas se presenta como sigue:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una reducción del saldo contable del activo en el estado de situación financiera.
- Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en ORI: no se reconoce ninguna provisión en el estado de situación financiera debido a que los activos están medidos a su valor razonable. Sin embargo, la provisión para pérdidas crediticias esperadas se reconoce en ORI.
- Compromisos de préstamo y contratos de garantías financieras emitidos: se reconoce en la línea provisión para compromisos eventuales del pasivo en el estado de situación financiera.

La antigüedad de los créditos por servicios financieros es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Vencidos	7.135.740.308	11.465.859.213
A vencer:		
entre 1 y 90 días	10.614.533.228	12.109.753.877
entre 91 y 180 días	6.337.092.172	7.409.601.457
entre 181 y 270 días	5.002.403.267	6.071.985.662
entre 271 y 365 días	3.788.778.762	4.832.048.628
Más de 365 días	5.993.926.056	9.636.097.997
Subtotal	38.872.473.793	51.525.346.834
Provisión para deudores incobrables	(4.624.515.906)	(8.037.147.538)
Total	34.247.957.887	43.488.199.296

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

A continuación se incluye la segregación de los créditos por tramo de antigüedad, hasta los 365 días de mora, y la tasa de pérdida esperada calculada para cada uno de ellos según la metodología implementada:

	Saldos a cobrar - Días de mora (*)				
	<30	31 - 90	91 - 180	181-365	Total
Saldos al cierre del periodo	31.886.948.984	1.993.445.294	1.916.026.557	2.846.572.537	38.642.993.372
Tasa de pérdida crediticia esperada	3,99%	10,53%	65,00%	72,00%	

(*) No se incluyen en esta apertura los créditos diversos ni las liquidaciones a usuarios.

A continuación se presenta la evolución de la previsión de incobrables:

	31/7/2023	31/10/2022
Saldo de inicio	8.037.147.538	3.792.008.788
Resultado por Posición Monetaria	(860.925.791)	(2.628.220.056)
Cambios en la previsión:		
Quebranto para créditos de cobro dudoso	3.866.326.689	9.938.264.406
Aplicaciones de previsión	(6.418.032.530)	(3.064.905.600)
Total cambios	(2.551.705.841)	6.873.358.806
Saldo al cierre	4.624.515.906	8.037.147.538

8. OTROS CRÉDITOS

La composición de los otros créditos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Créditos por seguro sobre saldo deudor	76.523.707	93.269.295
Anticipo por Impuesto a las Ganancias	153.703.328	1.089.527.775
Gastos pagados por anticipado	28.638.753	101.520.668
Créditos fiscales	333.649.046	167.891.702
Depósitos en garantía (Nota 25)	3.421.868	5.831.261
Impuesto sobre bienes personales pagados por la Sociedad en carácter de responsable sustituto	10.254.284	20.327.073
Diversos	664.710	601.882
Total	606.855.696	1.478.969.656

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

El plazo de los otros créditos es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Sin plazo establecido	576.917.865	1.373.748.190
A vencer:		
entre 1 y 90 días	29.937.831	105.221.466
más de 180 días	-	-
Total	606.855.696	1.478.969.656

9. INVERSIONES

La composición de las inversiones al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Depósitos a plazo fijo (menos de 90 días)	968.455.060	1.476.560.892
Depósitos a plazo fijo (más de 90 días)	-	23.150.376
Títulos y acciones	225.830.624	146.655.299
Fondos comunes de inversión	3.116.516.080	-
Total	4.310.801.764	1.646.366.567

El plazo de las inversiones es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Sin plazo establecido	225.830.624	146.655.299
A vencer:		
entre 1 y 90 días	4.084.971.140	1.476.560.892
entre 91 y 180 días	-	23.150.376
Total	4.310.801.764	1.646.366.567

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del efectivo y saldos bancarios al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Caja y fondos fijos	11.973.301	10.388.802
Cuentas corrientes bancarias	1.084.582.573	991.798.982
Recaudaciones a depositar	361.721.199	709.725.106
Valores pendientes de entrega	150.453.479	192.281.857
Depósitos pendientes de acreditar	444.765.358	1.252.851.353
Total	2.053.495.910	3.157.046.100

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de julio de 2023 Y 2022 es la siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/7/2022</u>
Efectivo y saldos bancarios	2.053.495.910	2.052.763.305
Depósitos a plazo fijo (menos de 90 días)	968.455.060	1.503.863.855
Fondos Comunes de Inversión	3.116.516.080	1.011.992.945
Total	<u>6.138.467.050</u>	<u>4.568.620.105</u>

11. PRÉSTAMOS

La composición de los préstamos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Corrientes:</u>		
Valores fiduciarios (Nota 23)	16.557.021.310	17.693.890.169
Obligaciones negociables (*)	4.628.624.875	1.651.319.011
Valores Negociables	-	-
Préstamos bancarios	613.082.435	905.983.236
Adelantos de cuentas corrientes	19.179.589	4.208.635.767
Cauciones tomadas	90.228.990	-
Préstamos financieros con partes relacionadas (Nota 18.a)	450.792	216.998
Total	<u>21.908.587.991</u>	<u>24.460.045.181</u>
	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>No Corrientes:</u>		
Obligaciones negociables	-	415.410.373
Total	<u>-</u>	<u>415.410.373</u>

El plazo del vencimiento de los préstamos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es el siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>A vencer:</u>		
entre 1 y 90 días	9.752.695.343	15.236.820.455
entre 91 y 180 días	6.433.819.243	5.293.349.513
entre 181 y 270 días	4.003.812.235	3.211.486.118
entre 271 y 365 días	1.718.261.170	718.389.095
Más de 365 días	-	415.410.373
Total	<u>21.908.587.991</u>	<u>24.875.455.554</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

Movimientos de préstamos

El detalle de los movimientos de préstamos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Saldo de inicio	24.875.455.554	21.930.100.740
Resultado por posición monetaria	(14.121.774.733)	(13.428.970.271)
<u>Cambios de préstamos:</u>		
Intereses devengados	14.915.695.431	11.955.181.045
Variación neta de capital de valores fiduciarios y obligaciones negociables	10.310.493.546	15.794.566.808
Pago de amortización de obligaciones negociables	(847.066.657)	-
Pago de intereses	(13.224.215.150)	(11.375.422.768)
Total cambios	11.154.907.170	16.374.325.085
Saldo al cierre	21.908.587.991	24.875.455.554

(*) Emisión de obligaciones negociables:

Esta es una herramienta que consideramos importante como alternativa de fondeo en el mercado de capitales.

Con fecha 16 de diciembre de 2021, la Gerencia de emisoras de la CNV dispuso la autorización para la emisión de Obligaciones Negociables de la serie IV, clases A y B por hasta V/N\$ 3.000.000.000 indistintamente. El 23 de diciembre de 2021, resultaron colocados V/N\$ 745.350.000 por la serie IV clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 23 de septiembre de 2022, y el 50% restante el 23 de diciembre de 2022, y V/N\$ 705.000.000 por la serie IV clase B, que serán pagados en tres cuotas, cancelando el 33,33% del capital el 23 de junio de 2023, el 33,33% el 23 de septiembre de 2023, y el 33,34% restante el 23 de diciembre de 2023. Las obligaciones negociables serie IV clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6,5% nominal anual, y las obligaciones negociables serie IV clase B, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 8% nominal anual.

Con fecha 18 de abril de 2023, el Directorio de la entidad aprueba por unanimidad la emisión de Obligaciones Negociables de la serie V, por hasta V/N\$ 5.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 12 de mayo de 2023, resultaron colocados V/N\$ 3.385.711.340 por la serie V clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 12 de febrero de 2024, y el 50% restante el 12 de mayo de 2024. Las obligaciones negociables serie V clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6% nominal anual.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

12. PASIVOS FISCALES

La composición de los pasivos fiscales al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
<u>Corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	1.913.141.659	937.542.344
Planes de facilidades de pago	171.184.633	2.400.565.427
Impuesto sobre los ingresos brutos	311.192.387	283.454.854
Derecho de registro e inspección	43.659.035	51.022.249
Retenciones a depositar	91.158.899	141.759.767
Total	2.530.336.613	3.814.344.641
	31/7/2023	31/10/2022
<u>No corrientes:</u>		
Planes de facilidades de pago	371.538.995	319.192.197
Total	371.538.995	319.192.197

13. PROVISIONES

El detalle de los movimientos de las provisiones al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Saldo de inicio	11.091.952	26.055.612
Resultado por posición Monetaria	(4.815.917)	(12.198.875)
Cambios de provisiones:		
Aumentos (*)	-	1.842.516
Aplicaciones	287.964	(4.607.301)
Total de cambios	287.964	(2.764.785)
Saldo al cierre	6.563.999	11.091.952

(*) Los incrementos de la provisión para contingencias diversas se presentan en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales en la línea de Otros ingresos y egresos, netos.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de las cuentas por pagar comerciales al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Cheques pendientes de débito	1.386.090.904	2.481.486.005
Acreedores por gastos	423.640.218	686.272.133
Préstamos otorgados	312.183.862	395.416.787
Saldos con partes relacionadas (Nota 18.a)	73.602.274	288.931.720
Diversas	265.420.044	293.621.370
Total	2.460.937.302	4.145.728.015

El plazo de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Vencidas	689.078.195	1.231.347.269
A vencer:		
entre 1 y 90 días	1.771.859.107	2.914.380.746
Total	2.460.937.302	4.145.728.015

15. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

La composición de las remuneraciones y cargas sociales al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Provisiones para vacaciones, sueldo anual complementario y gratificaciones	262.238.370	384.740.844
Remuneraciones	177.913.813	174.178.487
Cargas sociales	94.197.058	91.649.957
Otros	1.325.803	876.072
Total	535.675.044	651.445.360

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

16. OTROS PASIVOS

La composición de los otros pasivos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Bienes recibidos en comodato	198.302.239	176.467.138
Honorarios a Directores	37.500.004	88.367.512
Total	235.802.243	264.834.650

17. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos operativos son componentes de una empresa sobre los cuales se dispone de información financiera separada que es evaluada regularmente por el principal responsable de la toma de decisiones operativas ("CODM" por sus siglas en inglés) al decidir cómo asignar los recursos y evaluar el desempeño. El CODM de la Compañía se considera el director ejecutivo de la Compañía ("CEO"). El CEO revisa la información financiera presentada a nivel de entidad con el propósito de tomar decisiones operativas y evaluar el desempeño financiero. Por lo tanto, la Compañía ha determinado que opera en un solo segmento operativo y reportable.

La Sociedad tiene su domicilio en Argentina. Los ingresos por ventas y los activos no corrientes son derivados de clientes argentinos y están localizados en Argentina, respectivamente.

18. ENTIDADES RELACIONADAS

- a) Los saldos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 por operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

	31/7/2023	31/10/2022
<u>Dividendos a pagar (*):</u>		
Camin S.A.	-	933.160.929
Urbanconsult S.A.	-	388.817.055
Total	-	1.321.977.984

(*) El resto de los dividendos a pagar al 31 de julio de 2023 por \$1.540.000 corresponden a personas físicas.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Conmega A.C.E.	27.163.601	15.627.043
Crédito Argentino S.R.L.	37.861.663	272.961.095
Electrónica Megatone S.A.	8.577.010	343.582
Total	<u>73.602.274</u>	<u>288.931.720</u>
	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Préstamos:</u>		
Confina S.R.L.	450.792	216.998
Total	<u>450.792</u>	<u>216.998</u>

- b) Las transacciones realizadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/7/2022</u>
<u>Compras de bienes</u>		
Electrónica Megatone S.A.	1.178.722	558.532
	<u>1.178.722</u>	<u>558.532</u>
	<u>31/7/2023</u>	<u>31/7/2022</u>
<u>Gastos</u>		
Crédito Argentino S.R.L.	403.484.821	322.234.567
Electrónica Megatone S.A.	146.501.211	73.824.906
Conmega A.C.E.	897.320.343	202.980.064
	<u>1.447.306.375</u>	<u>599.039.537</u>

19. PATRIMONIO

Aportes de los propietarios

La composición de los aportes de los propietarios al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Capital Social	60.000.000	60.000.000
Ajuste del capital	139.394.948	139.394.948
Total	<u>199.394.948</u>	<u>199.394.948</u>

Al 31 de julio de 2023 y 31 de octubre de 2022 el capital en acciones está compuesto por:

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
60.000 Acciones ordinarias de VN 1.000 cada una	<u>60.000.000</u>	<u>60.000.000</u>

Reservas y ganancias acumuladas

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Reservas</u>		
Reserva legal	304.659	304.659
Reserva voluntaria	14.445.677.046	10.697.584.099
Total	<u>14.445.981.705</u>	<u>10.697.888.758</u>
	<u>31/7/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Resultados no asignados</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	3.748.092.947	6.668.514.928
Aumento de RNA proveniente de remanente	-	3.040.345.581
ajuste aportes irrevocables desafectados	-	
Desafectación de Reserva Voluntaria	-	2.870.201.967
Distribución de dividendos en efectivo	-	(2.870.201.967)
Aumento Reserva Voluntaria	(3.748.092.947)	(6.668.514.929)
(perdida)/Ganancia neta atribuible a los accionistas de la Sociedad	(628.679.073)	707.747.367
Total	<u>(628.679.073)</u>	<u>3.748.092.947</u>

20. INGRESOS POR FINANCIACIÓN

La composición de los egresos por financiación correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022 es la siguiente:

	<u>31/7/2023</u>	<u>31/7/2022</u>
Intereses por préstamos	37.065.467.991	39.284.590.343
Otros intereses ganados	2.700.849.500	1.131.104.042
Total	<u>39.766.317.491</u>	<u>40.415.694.385</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

21. EGRESOS POR FINANCIACIÓN

La composición de los ingresos por financiación correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/7/2022
Intereses por valores fiduciarios	9.500.023.280	5.303.795.284
Intereses por préstamos	5.415.672.151	3.754.279.605
Intereses por planes de pago	819.568.892	1.320.054.840
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	528.124.681	573.060.754
Gastos bancarios	276.545.390	320.500.711
Gastos fondeo de mercados de capitales	210.504.149	254.683.006
Diversos	534.797.908	356.601.796
Total	17.285.236.451	11.882.975.996

22. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN

Información requerida por el art. 64 inciso b) de la Ley 19.550:

La composición de los gastos de comercialización, expuestos según su naturaleza, correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/7/2022
Impuestos, tasas y contribuciones	1.583.510.696	1.909.405.670
Sueldos, jornales y cargas sociales	2.297.714.273	2.190.210.081
Publicidad y propaganda	931.392.562	1.902.828.534
Servicios de vigilancia	365.540.160	390.476.705
Depreciación derecho de uso de activo	242.313.074	304.374.438
Comunicaciones y sistemas	341.985.037	321.814.252
Informes e impresiones	418.613.147	437.174.947
Correo	138.833.683	154.057.053
Luz, energía, gas y teléfono	28.625.190	19.480.610
Gastos de limpieza	141.490.308	144.041.911
Gastos de conservación y mantenimiento	115.700.800	159.394.686
Depreciación de propiedades, planta y equipo	69.324.123	54.292.598
Uniformes y refrigerios	30.225.476	20.813.351
Suministros varios	39.003.853	38.475.386
Gastos de movilidad	22.544.275	12.439.614
Seguros	4.506.645	3.655.165
Capacitación del personal	15.524.486	3.750.880
Gastos diversos	83.108.744	82.548.344
Total	6.869.956.532	8.149.234.225

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

La composición de los gastos de administración, expuestos según su naturaleza, correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/7/2022
Sueldos y jornales	1.524.550.350	1.439.124.062
Impuestos, tasas y contribuciones	1.790.659.196	1.664.106.928
Honorarios y retribuciones por servicios	417.114.152	469.178.888
Gastos de tramitación de juicios	190.794.888	167.791.870
Gastos de administración de cobranzas	432.361.829	449.520.011
Retribución de administradores, directores y Comisión Fiscalizadora	48.242.240	99.404.789
Comunicaciones y sistemas	146.565.017	137.920.395
Movilidad y viáticos	22.544.276	12.439.616
Luz, energía, gas y teléfono	12.267.939	8.348.834
Suministros varios	39.003.855	38.475.388
Servicios de vigilancia	19.238.958	20.551.409
Depreciaciones derecho de uso de activo	12.753.321	16.019.710
Uniformes y refrigerios	18.520.680	12.564.634
Capacitación del personal	36.223.800	8.752.056
Informes e impresiones	4.700.027	1.636.577
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	29.710.339	23.268.256
Gastos de conservación y mantenimiento	7.275.698	11.779.180
Seguros	1.931.421	1.566.501
Gastos de limpieza	7.446.860	7.581.155
Gastos diversos	22.931.491	26.317.351
Total	4.784.836.337	4.616.347.610

23. PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS

La Sociedad, en carácter de fiduciante, y el Banco de Valores S.A. actuando como fiduciario, han celebrado diversos contratos de fideicomiso financiero denominados "Megabono" y "Megabono Crédito", en el marco de la Ley N° 24.441 y la Resolución General Valores N° 368/01 emitida por la Comisión Nacional de Valores (CNV) bajo el programa denominado "Secuval", inscripto por el Banco de Valores, con oferta pública autorizada por CNV por Resolución N° 12.537 de fecha 21 de enero de 1999; mediante los cuales securitizaron parte de sus créditos, procediendo el Banco Fiduciario a emitir valores de deuda fiduciaria y certificados de participación con calificación de riesgo otorgada por Fitch Ratings, que se negocian en el mercado de capitales mediante oferta pública. Esta operatoria está destinada pura y exclusivamente a conseguir fondeo necesario que permita apalancar la operatoria comercial de la Sociedad.

Bajo los programas de securitización antes mencionados, la Sociedad transfiere los créditos a los Fideicomisos Financieros Megabono Crédito, quienes emiten valores de deuda fiduciaria a inversores públicos y privados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

De acuerdo con el prospecto de emisión del fideicomiso, el pago de los valores de deuda fiduciaria y certificados de participación a sus respectivos titulares (los beneficiarios) tiene como única fuente, y será exclusivamente garantizado, por el patrimonio fideicomitado, y depende de la circunstancia de que el Fiduciario reciba pagos como consecuencia de la titularidad de los activos fideicomitados. Ni los bienes del fiduciario ni los de los fiduciantes responderán por las obligaciones contraídas en la ejecución del Fideicomiso. Estas obligaciones serán satisfechas exclusivamente con el patrimonio fideicomitado, conforme lo dispone la Ley N° 24.441.

De acuerdo a la nota 3.d.vi), una transferencia de activos financieros con las características mencionadas, no cumple los requisitos para la baja en cuentas, en consecuencia, la entidad continuará reconociendo dicho activo transferido en su integridad, y reconocerá un pasivo financiero por la contraprestación recibida.

A continuación, se informa el detalle de los valores de deuda fiduciaria vigentes al 31 de julio de 2023:

Serie	Tasa de corte	Precio de integración	Monto total del VDF	Colocación de la serie	Extinción estimada del VDF
Megabono Crédito Serie 266 - VDF B	61,00%	96,99762	288.786.634	25/8/2022	27/9/2023
Megabono Crédito Serie 268 - VDF B	66,00%	97,61347	308.616.406	30/9/2022	27/10/2023
Megabono Crédito Serie 270 - VDF B	71,00%	97,96310	293.936.368	3/11/2022	27/12/2023
Megabono Crédito Serie 272 - VDF A	86,39%	93,94729	2.411.512.477	6/12/2022	27/9/2023
Megabono Crédito Serie 272 - VDF B	61,00%	98,72337	339.847.731	6/12/2022	27/10/2023
Megabono Crédito Serie 274 - VDF A	88,30%	91,69924	2.548.765.668	27/1/2023	27/11/2023
Megabono Crédito Serie 274 - VDF B	61,00%	97,11134	326.272.230	27/1/2023	27/12/2023
Megabono Crédito Serie 276 - VDF A	79,52%	98,16166	2.768.043.409	28/2/2023	27/11/2023
Megabono Crédito Serie 276 - VDF B	61,00%	101,19986	354.397.161	28/2/2023	29/1/2024
Megabono Crédito Serie 278 - VDF A	83,53%	99,40691	3.267.827.080	4/4/2023	27/2/2024
Megabono Crédito Serie 278 - VDF B	90,13%	86,97183	418.385.288	4/4/2023	29/4/2024
Megabono Crédito Serie 280 - VDF A	123,00%	98,67055	3.099.239.056	29/5/2023	27/2/2024
Megabono Crédito Serie 280 - VDF B	76,00%	104,78152	680.320.768	29/5/2023	29/4/2024
Megabono Crédito Serie 282 - VDF A	122,89%	102,03787	2.643.153.444	23/6/2023	27/2/2024
Megabono Crédito Serie 282 - VDF B	81,00%	105,67528	200.000.000	23/6/2023	27/2/2024
Megabono Crédito Serie 284 - VDF A	123,00%	101,66899	2.842.497.906	13/7/2023	27/3/2024
Megabono Crédito Serie 284 - VDF B	81,00%	106,02747	200.000.000	13/7/2023	29/4/2024

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

24. RESULTADO POR ACCIÓN

Ganancia por acción básica

Las ganancias y el número promedio ponderado de acciones ordinarias usados en el cálculo de las ganancias por acción básicas son los siguientes:

	31/7/2023	31/7/2022
Resultado usado en el cálculo de las ganancias por acción básicas	(628.679.073)	360.532.337
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	60.000.000	60.000.000
Resultado por acción básica	(10,48)	6,01

Se presenta exclusivamente el indicador básico ya que no existen obligaciones negociables ni otros pasivos convertibles en acciones ordinarias que generen efecto diluyente para los períodos finalizados el 31 de julio de 2023 Y 2022.

25. ACTIVOS GRAVADOS O DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de julio 2023 y al 31 de Octubre 2022, la Sociedad ha entregado la suma de 3.421.868 y 5.831.261, respectivamente en concepto de depósitos en garantías relacionados a los inmuebles que tiene alquilados a esa fecha.

26. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

La apertura por moneda de los activos y pasivos al 31 de julio de 2023 y al 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

Rubro	Moneda	Monto	Tipo de Cambio	31/7/2023	31/10/2022
Efectivo y equivalentes al efectivo					
Efectivo	USD	33.347	273,50	9.120.508	7.545.564
Bancos	USD	1.119	273,50	306.145	138.608
Total Activo		34.466		9.426.653	7.684.172

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

27. DERECHO DE USO DE ACTIVOS

La composición de los derechos de uso al 31 de julio de 2023 y 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Derecho de uso de activos - Descripción del Activo:		
Inmuebles	516.209.588	771.127.943

28. DEUDA POR ARRENDAMIENTOS

La composición de la deuda por arrendamientos al 31 de julio de 2023 y 31 de octubre de 2022 es la siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
Corriente	270.512.865	354.337.326
No corriente	245.696.723	416.790.617
Total	516.209.588	771.127.943
Un año o menos	415.179.971	563.291.329
Entre uno y seis años	371.547.152	631.954.629
Subtotales	786.727.123	1.195.245.958
Menos: cargos financieros futuros	(270.517.535)	(424.118.015)
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	516.209.588	771.127.943

Los plazos de vencimientos de la deuda por arrendamiento al 31 de julio de 2023 y 31 de octubre de 2022 es el siguiente:

	31/7/2023	31/10/2022
A vencer:		
Entre 1 a 90 días	69.922.490	91.445.676
Entre 91 y 180 días	69.927.659	90.145.737
Entre 181 y 270 días	69.336.926	87.796.955
Entre 271 y 365 días	61.325.790	84.948.958
Más de 365 días	245.696.723	416.790.617
Total	516.209.588	771.127.943

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

29. HECHOS OCURRIDOS CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Contexto macroeconómico:

El día 14 de agosto de 2023, luego de las Elecciones Primarias, Abiertas, Simultáneas y Obligatorias (PASO), se establecieron una serie de medidas económicas de índole monetaria y cambiaria, en el marco del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

En el plano cambiario, se incrementó el tipo de cambio oficial mayorista en un 27,2%, pasando de \$287,29 a \$365,5.

Por su parte, en el plano monetario, se estableció una suba de la tasa de política monetaria de 21 puntos porcentuales, pasando de 97% a 118%, tal como lo indicó el comunicado del Banco Central de la República Argentina (BCRA) de la fecha.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad monitorean permanentemente la evolución de la situación macroeconómica para identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera y definir las acciones que resulten necesarias

Incidente informático:

El día 30 de agosto de 2023 la entidad sufrió un incidente informático derivado de un ransomware (un tipo de programa dañino que restringe el acceso a determinadas partes o archivos del sistema operativo infectado) a partir del cual se generaron complicaciones en el desarrollo habitual de sus operaciones.

El equipo de expertos en tecnología de la empresa determinó que el ransomware afectó sistemas secundarios y de entorno. Gracias a distintos sistemas de previsión instalados no afectó datos estratégicos de la compañía. CFN S.A. ha implementado de manera inmediata un plan de contingencias para evitar mayores consecuencias, y simultáneamente se comenzó el plan de recuperación de los servidores afectados.

Todas esas acciones hicieron que se pueda retomar la continuidad normal de la operación del negocio en pocos días. Las sucursales de la empresa están abiertas para poder brindar asesoramiento, contención a los clientes y efectuar cobranzas de créditos bajo el sistema de contingencia preestablecido.

La recepción de cobranzas de los créditos que corresponden a CFN SA – así como a los que integran los Fideicomisos Financieros Megabono Crédito - se mantuvieron activas, con la única dificultad de que la correcta imputación de las mismas sólo se pudo realizar una vez que los sistemas estuvieron totalmente restablecidos.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la empresa ha retomado sus operaciones comerciales normales en todos sus puntos de atención, pudiendo recibir las cobranzas de los clientes y a su vez originar nuevos créditos en las condiciones habituales.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2023**

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2022)
(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

Otros Hechos posteriores:

No se han producido otros hechos posteriores adicionales a los mencionados anteriormente entre el 31 de julio de 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad en forma significativa.

30. APROBACIÓN Y UTILIZACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido preparados por el Directorio de CFN S.A. y autorizados para ser emitidos con fecha 11 de septiembre de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 11 de septiembre de 2023
se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de

CFN S.A.

Ruta Nacional N° 168, Km. 473,6 – Santa Fe

Provincia de Santa Fe

En nuestro carácter de integrantes de la Comisión Fiscalizadora de CFN S.A. y a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550, hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el capítulo 1 siguiente. Los documentos citados constituyen una información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre ellos basado en la revisión que efectuamos con el alcance indicado en el capítulo 3.

1. Identificación de los documentos objeto de la revisión

- a) Estado de situación financiera al 31 de julio de 2023.
- b) Estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- c) Estado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- d) Estado de flujos de efectivo correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- e) Notas 1 a 30 correspondientes a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023.
- f) Reseña informativa, establecida por el apartado a.3) del art. 1º del Capítulo I Título IV de las normas de la CNV correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023.

2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad 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, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), e incorporadas por la CNV 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" (NIC 34).

3. Responsabilidad del síndico

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la verificación de la congruencia de los documentos e información revisados, con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a f) del capítulo 1 de este informe, hemos tenido en cuenta el trabajo efectuado por los auditores externos de la Sociedad, BECHER Y ASOCIADOS S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión de estados financieros intermedios condensados con fecha 11 de septiembre de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N° 33.

Nuestra tarea incluyó la revisión de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales.

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.

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.

Los estados financieros intermedios condensados mencionados han sido preparados utilizando criterios de valuación de acuerdo con el marco contable establecido por las NIIF.

4. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

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 CFN S.A. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de julio de 2023 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34.

Adicionalmente informamos que:

- a) Las cifras de los estados financieros intermedios condensados adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad, los que en sus aspectos formales han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad al 31 de julio de 2023 se exponen de acuerdo con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades y por las resoluciones pertinentes de la CNV.
- c) La Reseña Informativa contiene respectivamente la información requerida por el apartado a.3) del art. 1º del Capítulo I Título IV de las normas de la CNV, siendo las afirmaciones sobre el marco económico en que se desarrolló la Sociedad, la gestión empresarial y hechos futuros señalados en los documentos, responsabilidad exclusiva del Directorio.
- d) Hemos realizado, en cuanto correspondían, las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550.

5. Reseña informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros al 31 de julio de 2023, requeridas por el apartado a.3) del art. 1° del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) y por el artículo N° 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, respectivamente.

En cumplimiento de lo establecido por Reseña informativa e Información adicional a las notas a los estados financieros intermedios al 31 de julio de 2023, requeridas por el apartado a.3) del art. 1° del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) y por el artículo N° 68 del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, respectivamente, informamos que:

a) las políticas de contabilización aplicadas para la preparación de los estados financieros mencionados en los ítems a) a f) del capítulo 1 están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

b) el auditor externo ha desarrollado su informe aplicando las Normas Internacionales de Encargos de Revisión. Dichas normas requieren la independencia y la objetividad de criterio del auditor externo en la realización de la auditoría de los estados financieros intermedios.

Santa Fe, 11 de septiembre de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO MARTIN BIAGGINI

Síndico

Contador Público Nacional (U.N.L.)

C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277