

CREDITO DIRECTO S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

CREDITO DIRECTO S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Índice

Memoria

Reseña

Código de Gobierno Societario

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Anexos

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros

Informe de la Comisión Fiscalizadora

CREDITO DIRECTO S.A.

Domicilio legal: Av. Corrientes 1174, Piso 7, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Realizar por cuenta propia y/o de terceros y/o asociada a terceros: la creación, el desarrollo, la organización, la dirección, la administración, la comercialización, la explotación y la operación de sistemas de tarjetas de crédito y/o débito y/o de compra y/o afines, el otorgamiento de microcréditos, de préstamos a persona físicas y/o jurídicas con garantía o sin ella, préstamos hipotecarios, prendarios y préstamos en general con o sin cualquiera de las garantías previstas en la legislación vigente; y la comercialización de productos vinculados a seguros, celulares y electrodomésticos en general; exceptuando las operaciones previstas en la Ley 21.526 u otras que requieran el concurso del ahorro público.

Ejercicio económico N° 12 Estados Financieros

Por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior.

Fecha de Inscripción en la Inspección General de Justicia del estatuto: 15 de agosto de 2011

Fecha de última modificación del estatuto: 13 de agosto de 2018

Numero de Inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.845.010

Información de la Sociedad Controlante: Denominación: ST Inversiones S.A.

Actividad principal: Inversora

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio y los votos: 80%

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL				
Acciones			Suscripto	Integrado
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una		
141.095.590	Ordinarias, de valor nominal \$ 1 con derecho a un voto	1		
			141.095.590	141.095.590

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021
	\$			\$	
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 9.1.)	27.993.225	14.021.217	Deudas Comerciales (Nota 9.6.)	681.698.027	393.427.431
Inversiones (Nota 9.2.)	298.019.368	662.342.843	Préstamos Bancarios y Financieros (Nota 9.7.)	4.313.767.052	1.885.583.467
Créditos por Prestamos Personales (Nota 9.3.)	3.926.476.115	2.192.563.743	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 9.8.)	59.988.810	33.444.139
Otros Créditos (Nota 9.4.)	346.687.504	216.304.149	Cargas Fiscales (Nota 9.9.)	315.359.769	165.721.607
Activo por Impuesto a las Ganancias Corriente (Nota 9.5.)	40.403.750	61.555.446	Otros Pasivos (Nota 9.10.)	9.353.782	6.660.827
Total de Activo Corriente	4.639.579.962	3.146.787.398	Total de Pasivo Corriente	5.380.167.440	2.484.837.471
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 9.2.)	977.277.499	-	Préstamos Bancarios y Financieros (Nota 9.7.)	106.983.186	199.365.814
Créditos por Prestamos Personales (Nota 9.3.)	747.612.264	329.971.512	Total de Pasivo no Corriente	106.983.186	199.365.814
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido (Nota 7)	43.441.030	91.832.897			
Propiedad, Planta y Equipo (Anexo A)	5.726.693	6.429.519			
Activos Intangibles (Anexo B)	20.862.208	19.502.267			
Total de Activo no Corriente	1.794.919.694	447.736.195	TOTAL PASIVO	5.487.150.626	2.684.203.285
			PATRIMONIO NETO (Según Estado correspondiente)	947.349.030	910.320.308
TOTAL ACTIVO	6.434.499.656	3.594.523.593	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	6.434.499.656	3.594.523.593

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Estado de Resultados Integrales

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos)

	Acumulado al 31/12/2022	Acumulado al 31/12/2021
Ingresos por Intereses (Nota 9.11.)	3.522.541.412	2.008.042.638
Egresos Financieros y por Intereses (Nota 9.12.)	(1.854.057.629)	(843.757.847)
R.P.M. de Activos y Pasivos Financieros	(1.031.155.403)	(347.952.487)
Resultado Neto por Intereses	637.328.380	816.332.304
Ingresos por Comisiones (Nota 9.13.)	88.383.111	47.470.560
Egresos por Comisiones (Nota 9.14.)	(28.255.715)	(17.900.899)
Resultado Neto por Comisiones	60.127.396	29.569.661
Pérdidas por Deterioro de Préstamos Personales (Nota 9.3.)	(638.623.491)	(354.399.456)
Otros Resultados Operativos (Nota 9.15.)	33.018.018	45.478.631
Resultado Neto de Actividades Ordinarias	91.850.303	536.981.140
Resultado por Posición Monetaria (R.P.M.)	563.425.466	67.975.742
Gastos de Administración (Anexo C)	(836.200.313)	(694.520.015)
Gastos de Comercialización (Anexo C)	(536.847.339)	(326.950.662)
Resultado por Tenencia (Nota 9.16)	802.361.656	520.651.376
Resultado Antes del Impuesto a las Ganancias	84.589.773	104.137.581
Impuesto a las Ganancias (Nota 14)	(47.561.051)	(73.555.248)
Resultado Neto del ejercicio	37.028.722	30.582.333
Otros Resultados Integrales del ejercicio	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO - GANANCIA	37.028.722	30.582.333

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa el ejercicio anterior
(en pesos)

Concepto	Aportes de los propietarios			Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Total del Patrimonio Neto al 31/12/2021
	Capital social	Ajuste de Capital	Total	Reserva legal	Otras Reservas	Total		
Saldos al 1° de enero de 2021	141.095.590	704.202.375	845.297.965	-	-	-	34.440.010	879.737.975
Asignación de Resultados (1)	-	-	-	10.549.512	23.890.498	34.440.010	(34.440.010)	-
Resultado Integral del ejercicio - Ganancia	-	-	-	-	-	-	30.582.333	30.582.333
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	141.095.590	704.202.375	845.297.965	10.549.512	23.890.498	34.440.010	30.582.333	910.320.308

(1) Según A.G.O. de fecha 29.04.2021

Concepto	Aportes de los propietarios			Ganancias reservadas			Resultados no asignados	Total del Patrimonio Neto al 31/12/2022
	Capital social	Ajuste de Capital	Total	Reserva legal	Otras Reservas	Total		
Saldos al 1° de enero de 2022	141.095.590	704.202.375	845.297.965	10.549.512	23.890.498	34.440.010	30.582.333	910.320.308
Asignación de Resultados (2)	-	-	-	1.529.116	29.053.217	30.582.333	(30.582.333)	-
Resultado Integral del ejercicio - ganancia	-	-	-	-	-	-	37.028.722	37.028.722
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	141.095.590	704.202.375	845.297.965	12.078.628	52.943.715	65.022.343	37.028.722	947.349.030

(2) Según A.G.O. de fecha 22.04.2022

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestro informe
de fecha 10 de marzo de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Estado de Flujo de Efectivo**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos)

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	14.021.217	127.942.737
Efectivo al cierre del ejercicio	27.993.225	14.021.217
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	13.972.008	(113.921.520)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
<u>Actividades Operativas</u>		
Resultado Integral del ejercicio - Ganancia	37.028.722	30.582.333
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	4.793.881	9.156.528
Amortización de activos intangibles	18.459.678	18.040.056
Pérdida neta por deterioro de préstamos	699.201.649	421.276.286
Resultado Neto por Intereses	(1.668.483.783)	(1.164.284.791)
Cargo por impuesto a las ganancias	47.561.051	73.555.248
Resultado por Posición Monetaria (R.P.M.)	467.729.937	279.976.745
<u>Cambios en Activos y Pasivos Operativos:</u>		
(Aumento) de Créditos por préstamos personales	(3.292.194.954)	(1.324.327.044)
(Aumento) de Otros créditos	(353.891.840)	(94.306.030)
Disminución / (Aumento) de Activos por Impuesto a las Ganancias Corriente	21.151.696	(22.356.675)
Aumento de Deudas comerciales	625.083.128	278.065.390
Aumento de Remuneraciones y Cargas Sociales	43.025.669	16.061.633
Aumento de Cargas Fiscales	247.213.417	44.574.417
Aumento / (Disminución) de Otros Pasivos	49.377.609	(37.855.158)
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	(3.053.944.140)	(1.471.841.062)
<u>Actividades de inversión</u>		
(Pagos) de Propiedad, planta y equipo y Activos Intangibles	(23.910.674)	(7.900.243)
(Aumento) / Disminución de Inversiones	(1.365.353.696)	802.341.501
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(1.389.264.370)	794.441.258
<u>Actividades de financiación</u>		
Aumento / (Disminución) de Pasivos Bancarios y Financieros	3.071.757.011	(193.403.467)
(Pagos) de Pasivos Bancarios y Financieros con partes relacionadas	(55.882.570)	(475.533.229)
Emisión de instrumentos de deuda	1.151.094.748	1.294.840.166
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	4.166.969.189	625.903.470
R.P.M. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo	290.211.329	(62.425.186)
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO	13.972.008	(113.921.520)

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

NOTA 1: DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Crédito Directo S.A. (en adelante “Crédito Directo” o “la Sociedad”), ofrece financiación para la compra de bienes de consumo en los comercios asociados y préstamos en efectivo.

La Sociedad se encuentra encuadrada en el régimen de “proveedores no financieros de crédito” del Banco Central de la República Argentina (BCRA), ya que, sin ser una entidad financiera de conformidad con la Ley de Entidades Financieras, realiza la oferta de crédito al público en general, otorgando de manera habitual financiaciones alcanzadas. Con fecha 4 de julio de 2016, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA notificó la inscripción definitiva de la Sociedad en el Registro de Otros Proveedores no financieros de Créditos bajo el número 55.054.

La financiación se provee principalmente mediante los fondos recibidos de financiaciones bancarias, por las Obligaciones negociables emitidas y títulos de corto plazo. En consecuencia, la Sociedad se encuentra en el régimen de oferta pública de la Ley 17.811, bajo el ámbito de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Crédito Directo es subsidiaria de ST Inversiones S.A., tenedora del 80% de las acciones y de los votos de la Sociedad.

NOTA 2: NORMAS Y POLITICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

2.1. Preparación y presentación de los estados financieros

Los Estados Financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Inspección General de Justicia, que requiere aplicar las normas contables profesionales vigentes, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

La expresión normas contables profesionales vigentes se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (RT) e Interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). De las posibilidades que brinda ese marco contable la Entidad debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés), o la NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades, incorporadas por la FACPCE a su normativa contable en la RT N° 26 y Circulares de adopción de las NIIF.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

2.2. Unidad de Medida

2.2.1. Entorno Económico y Marco Normativo

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por CNV, que a los fines de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptado el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea:

- i. Ley N° 27.468, que dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003), que establecía una restricción para la aceptación de estados financieros reexpresados por parte de ciertos organismos de control, y da plena aplicación al artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.
- ii. La NIC 29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias) y la Guía de aplicación de las normas contables sobre ajuste por inflación emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.
- iii. La Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE que, considerando lo establecido en la sección 3.1 (Expresión en moneda homogénea) de la RT N° 17 y en la Interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la RT N° 17), declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requiere aplicar las normas contables sobre ajuste por inflación en la preparación de los estados financieros, estableciendo para ello (a) un período de transición por el cual la reexpresión en moneda homogénea recién es obligatoria para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cuyo cierre ocurra a partir del 31 de diciembre de 2018, y (b) una serie de simplificaciones para facilitar el procedimiento de reexpresión en el primer ejercicio de aplicación del ajuste por inflación.
- iv. La Resolución 777/2018 de la CNV, que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

En relación con la determinación de estar en presencia de una economía hiperinflacionaria, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda al 100%. En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, con un significativo incremento en el mes de mayo de 2018, los cuales derivaron en una tasa de inflación acumulada en los últimos tres años que supera el 100%, medida de acuerdo con las diferentes combinaciones posibles de índices disponibles, todos ellos basados en precios mayoristas. Asimismo, se observa la presencia de ciertos factores cualitativos y circunstancias recientes, tales como la devaluación del peso argentino, que llevan a concluir que la economía argentina es de alta inflación, en el marco de los lineamientos establecidos en la NIC 29.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100% acumulado en tres años. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

A efectos de evaluar la mencionada condición cuantitativa, y también para reexpresar los estados financieros, las normas contables sobre unidad de medida establecen que la serie de índices a utilizar es la determinada por la FACPCE. Esa serie de índices combina el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del INDEC sobre la evolución del IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 50,94% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, mientras que en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 la inflación fue de 94,79%.

El proceso actual de reexpresión a moneda homogénea requiere reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda desde el momento en que se interrumpió el ajuste.

2.2.2. Descripción del proceso de reexpresión de los estados financieros

Reexpresión del estado de situación financiera:

- i. Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del ejercicio sobre el que se informa.
- ii. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- iii. Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

- iv. La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio.

Reexpresión del Estado de Resultados Integrales

El proceso más depurado de reexpresión del estado de resultados a moneda de la fecha de cierre del ejercicio por el que se informa contempla los siguientes aspectos:

- i. los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- ii. los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado;
- iii. las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida;
- iv. los resultados por tenencia y otros que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, requieren identificar los importes comparados y reexpresarlos por separado para volver a efectuar la comparación con los importes ya reexpresados; y

Reexpresión del Estado de Cambios en el Patrimonio

Fueron aplicadas las siguientes normas particulares:

Aportes de los propietarios

- i. El capital aportado y las primas de emisión se reexpresaron desde la fecha de suscripción.
- ii. Los aumentos de capital se reexpresaron desde la fecha de integración o de decisión de su irrevocabilidad.

Resultados acumulados

- i. Las ganancias reservadas se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
- ii. Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial expresados como se indica en los apartados precedentes.
- iii. Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio al inicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios desde el principio del período, y las variación de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de la Asamblea que trata los resultados acumulados; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Reexpresión del Estado de Flujo de Efectivo

Todas las partidas de este estado se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

2.3. Moneda Funcional

Los ítems incluidos en los Estados Financieros de la Sociedad son medidos usando la moneda del entorno económico donde la entidad opera (moneda funcional). Los Estados Financieros son presentados en pesos (\$), los cuales son la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

La Gerencia y el Directorio de la entidad analizan continuamente la evolución de las cuestiones descriptas a los fines de adoptar las medidas que fueran necesarias en este contexto.

2.4. Uso de juicio y estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(a) Juicio

La Dirección aplica juicio para determinar si están presentes los indicadores sobre el deterioro de activos financieros medidos a costo.

(b) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, se presenta en la Nota 4 de los Estados Financieros, en lo que respecta a las premisas claves utilizadas en la determinación del deterioro de valor.

(a) Mediciones a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría por transferir una deuda en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición.

Cuando está disponible, la Sociedad mide el valor razonable de un instrumento financiero usando la cotización que surge de un mercado activo. Se considera que un mercado es activo si existen transacciones con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información sobre precios en forma continuada.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Si no se cuenta con un precio de cotización en un mercado activo, entonces la Sociedad utiliza técnicas de valuación que maximiza el uso de datos de mercado relevantes y minimiza el uso de datos no observables. La elección de la técnica de valuación incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración a los efectos de fijar el precio de la transacción.

Los valores razonables se categorizan en diferentes niveles en la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada usados en las técnicas de medición, como sigue:

- Nivel 1: cotizaciones en mercados activos (sin ajustar) para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: modelos de valuación que utilizan datos observables de mercado como datos de entrada significativos.
- Nivel 3: modelos de valuación que utilizan datos no observables de mercado como datos de entrada significativos.

2.5. Información Comparativa

Los presentes estados financieros se encuentran presentados en forma comparativa, de acuerdo con las resoluciones técnicas vigentes N.º 26 y 29 emitidas por la FACPCE, con los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Los mismos han sido ajustados de acuerdo con el procedimiento indicado en la Nota 2.2.2 y se expresan en moneda homogénea de diciembre de 2022.

Se han efectuado las reclasificaciones necesarias sobre los saldos comparativos a efectos de exponerlos sobre bases uniformes con los saldos al 31 de diciembre de 2022.

NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Instrumentos financieros

a) Reconocimiento

La Sociedad reconoce inicialmente los créditos por préstamos personales y los pasivos financieros en la fecha en que se originaron. Todos los demás instrumentos financieros (incluidas las compras y ventas ordinarias de activos financieros) se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El precio de transacción usualmente es la mejor evidencia de su valor razonable en el reconocimiento inicial.

Sin embargo, si la Sociedad determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere de la contraprestación recibida o abonada, cuando el valor razonable es de Nivel de Jerarquías 1 o 2, el instrumento financiero se mide inicialmente a su valor razonable y la diferencia se reconoce

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 21

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 173 Fº 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 324 - Fº 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

en resultados. Si el valor razonable en el reconocimiento inicial es de Nivel de Jerarquía 3, la diferencia entre el valor razonable y la contraprestación se difiere en el plazo del instrumento.

b) Clasificación de activos financieros

De acuerdo con la NIIF 9, a la fecha del reconocimiento inicial los activos financieros se clasifican y miden a costo amortizado, valor razonable con cambios en Otro resultado integral (ORI) o valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mide a costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar los flujos de fondos contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de “solo pagos de capital e intereses”.

Un activo financiero se mide a Valor razonable con cambios en ORI si cumple con las siguientes condiciones:

- El activo se mantiene en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de fondos contractuales y vender el activo financiero; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de fondos que cumplen con el criterio de “sólo pagos de capital e intereses”.

El resto de los activos financieros se clasificaban como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

En la evaluación de si los flujos de fondos contractuales cumplen con el criterio de “sólo pago de capital e intereses”, la Sociedad define como “capital” el valor razonable del activo financiero a la fecha de su reconocimiento inicial y como “interés” a la contraprestación por el valor tiempo del dinero y los riesgos crediticios asociados con el capital pendiente de cobro y otros riesgos básicos de un préstamo. La evaluación considera si el activo financiero contiene condiciones contractuales que pueden cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de fondos contractuales de manera que no cumpla con el criterio mencionado.

Los activos financieros no se reclasifican con posterioridad a su reconocimiento inicial, a excepción de un cambio en los modelos de negocios de la Sociedad.

c) Clasificación de pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican y miden a costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

d) Baja y compensación de instrumentos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

e) Deterioro de activos financieros

La Sociedad reconoce las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros que no se encuentran medidos a valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad mide las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de los instrumentos, debido a que se trata de créditos con un plazo inferior a doce meses.

La estimación de las pérdidas crediticias esperadas es una estimación promedio ponderada de las pérdidas crediticias, basada en información histórica por créditos con riesgos similares y ajustada, de corresponder, para considerar cambios significativos macroeconómicos.

f) Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los Activos y Pasivos en Moneda Extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio de acuerdo con lo publicado por el Banco de la Nación Argentina.

3.2. Propiedad, Planta y Equipos

Han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado, utilizando el procedimiento descrito en la nota 2.2.2, neto la correspondiente amortización acumulada, calculada por el método de línea recta.

Si partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipo tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de propiedad, planta y equipo.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipo se reconoce en resultados.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

Las vidas útiles estimadas de las partidas de propiedad, planta y equipo son como se detalla a continuación:

- Muebles y útiles: 10 años
- Equipos de computación: 5 años
- Mejoras en inmuebles de terceros: 3 años
- Rodados: 5 años
- Mejoras de Sistemas: 3 años

Los métodos de depreciación y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.3. Activos Intangibles

Han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado, utilizando el procedimiento descrito en la nota 2.2.2, neto la correspondiente amortización acumulada, calculada por el método de línea recta.

La amortización se calcula usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados.

Los métodos de amortización y las vidas útiles se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.4. Deterioro del valor de activos no financieros

En cada fecha de cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

3.5. Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estimará los flujos de efectivo

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones pagadas o recibidas que formen parte integral de la tasa efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

3.6. Impuesto a las Ganancias

La Sociedad aplica el método de lo diferido para reconocer los efectos contables del impuesto a las ganancias. En base a dicho método se reconocen como activos o pasivos por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias derivadas de las diferencias de valuación contable e impositiva de activos y pasivos.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido contablemente únicamente en la medida que sean recuperables.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a la tasa del impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas y leyes fiscales que al final del ejercicio sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación.

3.7. Beneficios a empleados

La Sociedad otorga a sus empleados “beneficios a corto plazo”.

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Sociedad posee una obligación legal o implícita de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.8. Instrumentos financieros derivados:

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable desde la fecha del contrato. Subsecuentemente, los mismos son valuados a sus valores razonables. Se incluyen las operaciones concertadas de compras y ventas de moneda extranjera. Los resultados generados se encuentran imputados en el Estado de Resultados de cada ejercicio.

3.9. Efectivos y equivalentes:

La sociedad aplicó el método indirecto para arribar al flujo de efectivo operativo. Al cierre de cada ejercicio el efectivo y sus equivalentes se componen tal como se detalla a continuación.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Caja en Pesos	4.339	1.469
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en pesos (Nota 13)	9.216.491	1.351.600
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en ME (Nota 13 y Anexo E)	15.072	4.420.327
Otras entidades bancarias en pesos	9.715.274	3.160.316
Otras entidades bancarias en ME (Anexo E)	71.913	140.082
Cuentas comitentes en pesos	671.926	-
Valores a depositar	8.298.210	4.947.423
Total	27.993.225	14.021.217

NOTA 4 - FECHA DE AUTORIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para ser emitidos en su reunión del 10 de marzo de 2023.

NOTA 5 - NUEVAS NORMAS E INTERPRETACION AUN NO ADOPTADAS

Las normas, modificaciones e interpretaciones que fueron emitidas pero que aún no han entrado en vigencia para el año 2022 se resumen a continuación, pero no tuvieron efecto en los presentes Estados Financieros.

- **NIC 1: Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes**

El IASB publicó enmiendas a los párrafos 69 y 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes. Dichas enmiendas aclaran cuestiones relacionadas con el derecho a diferir el vencimiento de los pasivos y sobre clasificación de los derivados implícitos. Asimismo, aclara que en los casos en que una opción de conversión se clasifique como un pasivo o parte de un pasivo, la transferencia de instrumentos de patrimonio constituiría la liquidación del pasivo con el fin de clasificarlo como corriente o no corriente. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

- **NIC 12: Impuesto a las ganancias (Enmienda publicada en mayo 2021)**

El IASB publicó enmiendas a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" relacionadas con activos y pasivos que surgen de una transacción única y que dan como resultado el reconocimiento de un activo y de un pasivo simultáneamente, tales como el reconocimiento inicial de arrendamientos, desde la perspectiva de un arrendatario, o el reconocimiento inicial de obligaciones de retiro de activos (ARO) (desmantelamiento).

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Las enmiendas modifican los párrafos 15, 22 y 24 de la NIC 12 que señalan que la exención de reconocimiento inicial no se aplica a las operaciones que en el momento del reconocimiento inicial den lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles iguales. Se aplicarán para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida. Si las entidades aplican las enmiendas con anterioridad, revelarán ese hecho.

- **NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores (Publicada en febrero 2021).**

Las modificaciones son para facilitar la distinción entre cambios de políticas contables y cambios de estimaciones contables, distinción relevante porque, mientras que los primeros se registran de forma retroactiva, los segundos lo hacen de manera prospectiva. Aplicable a partir de los ejercicios iniciados en el año 2023.

- **NIIF 9 y NIIF 17: Aplicación inicial de las NIIF 9 y NIIF 17 - Información comparativa**

Este Proyecto de Norma propone una modificación de alcance limitado de los requerimientos de transición del Apéndice C de la NIIF 17 para las entidades que apliquen por primera vez las NIIF 17 y NIIF 9 al mismo tiempo. Esta propuesta de modificación se refiere a los activos financieros cuya información comparativa presentada en la aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 no se ha reexpresado para la NIIF 9. Aplicando la modificación propuesta, se permitiría a una entidad presentar información comparativa sobre dicho activo financiero como si los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero. El Proyecto de Norma no propone ningún cambio en los requerimientos de transición de la NIIF 9. La vigencia de estas enmiendas corresponde a ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. La Sociedad no se espera que tenga impactos significativos en los estados financieros.

NOTA 6 - SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Sociedad ofrece dos líneas de productos, Directo Créditos y Directo Servicios. Las decisiones de negocio de la Sociedad se toman a nivel centralizado por la Dirección.

Directo Créditos se basa en la prestación de asistencia financiera a personas físicas, a través del otorgamiento de préstamos personales. Dicha actividad la efectúa a través de los siguientes productos:

- ✓ Préstamos de consumo a través de comercios adheridos;
- ✓ Préstamos en efectivo de pago voluntario;
- ✓ Préstamos en efectivo con descuento en haberes, distribuidos a través de distintas mutuales, cooperativas y sindicatos con los que tienen convenios.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Directo Servicios consiste en comercialización de asistencias contando con el respaldo de MAPFRE Assistance (empresa Líder en Asistencia, con la red más grande de prestadores en todo el país). A la fecha, las asistencias ofrecidas son las siguientes:

- ✓ Asistencia Hogar;
- ✓ Asistencia Salud;
- ✓ Asistencia Tecnológica;
- ✓ Asistencia Bicicleta y Vía Pública;
- ✓ Asistencia Moto;
- ✓ Asistencia Electrodomésticos.

La Sociedad realiza todas sus operaciones dentro de la República Argentina, sin poseer clientes en el extranjero.

NOTA 7 - VALORES RAZONABLES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos no medidos al valor razonable

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2022 no medidos al valor razonable y los analiza de acuerdo con el nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la que se clasifica cada medición del valor razonable:

Al 31 de diciembre de 2022	Medidos a Costo amortizado	Medidos a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable	Jerarquía de valor razonable		
				Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.993.225	-	27.993.225	27.993.225	-	-
Créditos por préstamos personales	5.080.724.505	-	5.705.801.620	-	-	5.705.801.620
Inversiones	977.277.499	298.019.368	1.275.296.867	298.019.368	-	977.277.499
Otros créditos	346.687.504	-	(*)	-	-	-
Total activos financieros	6.432.682.733	298.019.368				
Pasivos financieros						
Deudas comerciales - Cheques Diferidos a pagar	436.562.546	-	408.924.673	-	-	408.924.673
Deudas comerciales	245.135.481	-	(*)	-	-	-
Préstamos entidades financieras - adelantos en cta cte	152.571.938	-	152.379.272	-	-	152.379.272
Préstamos entidades financieras	377.467.551	-	377.471.501	377.471.501	-	-
Obligaciones negociables	2.515.725.658	-	1.964.179.286	-	-	1.964.179.286
Otros préstamos	106.195.018	-	78.729.176	78.729.176	-	-
Descuento de cheques	420.760.247	-	456.142.477	456.142.477	-	-
Cauciones	848.029.826	-	784.341.422	784.341.422	-	-
Total pasivos financieros	5.102.448.265	-				

(*) La Sociedad no presenta el valor razonable de estos instrumentos financieros, debido a que estima que el mismo es similar a su valor contable.

Para mejorar la exactitud de la estimación de valoración para los créditos de consumo y comerciales, los créditos homogéneos se agrupan en carteras con características similares como la antigüedad, la relación préstamo a valor, el tipo de producto o prestatario, las tasas de pago anticipado y morosidad, y la probabilidad de incumplimiento.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

El valor razonable de todos los conceptos, con excepción de Efectivo y equivalentes de efectivo, se estima usando técnicas de flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas de mercado vigentes al cierre del ejercicio con vencimientos y plazos similares.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad registra instrumentos financieros valuados a valor razonable dentro del rubro inversiones.

NOTA 8: RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y GESTION DE RIESGOS

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

8.1 Marco de gestión de riesgos

La Dirección de la Sociedad es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de la Sociedad. Las políticas de gestión de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad.

La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

8.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

- Créditos por préstamos personales

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Dirección también considera la demografía de la base de clientes de la Sociedad, incluyendo el riesgo de impago de la industria en que opera el cliente, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito.

La Dirección ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia. La revisión de la Sociedad incluye calificaciones externas cuando están disponibles. Se establecen límites de préstamos para cada

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

cliente.

La Sociedad no requiere garantía en relación con los préstamos personales. Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los préstamos personales y otras cuentas por cobrar.

La cartera de crédito de la Sociedad se encuentra atomizada sin incluir deudores individuales por montos significativos. Esta situación mitiga sustancialmente el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la exposición máxima al riesgo de crédito era la siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Inversiones	1.275.296.867	662.342.843
Préstamos Personales	5.080.724.505	2.767.475.612
Otros Créditos	346.687.504	216.304.149
Total	6.702.708.876	3.646.122.604

Análisis de calidad crediticia

El cuadro a continuación presenta información sobre la calidad crediticia de los créditos por préstamos personales:

	31/12/2022	31/12/2021
Días de atraso		
Hasta 30 días	4.324.627.505	2.303.707.665
Hasta 90 días	359.854.308	184.182.669
Hasta 180 días	256.809.480	161.716.920
Hasta 365 días	137.845.729	115.369.130
Más de 365 días	1.587.483	2.499.228
Total	5.080.724.505	2.767.475.612

8.3. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

La Sociedad utiliza presupuestos financieros, a efectos de monitorear los requerimientos de flujo de efectivo y optimizar su retorno de efectivo en las inversiones.

La Sociedad obtiene financiación por medio de líneas de crédito, préstamos bancarios y partes relacionadas. Asimismo, obtiene fondos mediante la emisión de valores de corto plazo y obligaciones negociables.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

A continuación, se muestra un análisis de los pasivos, agrupados según sus fechas de vencimiento considerando el período restante en la fecha de cierre de ejercicio hasta su fecha de vencimiento contractual.

31 de diciembre de 2022							
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Sin plazo	Total
Deudas Comerciales	681.698.027	-	-	-	-	-	681.698.027
Préstamos Bancarios y Financieros	1.970.237.922	918.116.560	605.556.252	819.856.318	106.983.186	-	4.420.750.238
Remuneraciones y cargas sociales	59.988.810	-	-	-	-	-	59.988.810
Cargas Fiscales	259.150.762	56.209.007	-	-	-	-	315.359.769
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	9.353.782	9.353.782
Total	2.971.075.521	974.325.567	605.556.252	819.856.318	106.983.186	9.353.782	5.487.150.626
31 de diciembre de 2021							
	Hasta 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 9 meses	Entre 9 y 12 meses	Más de 12 meses	Sin plazo	Total
Deudas Comerciales	393.427.431	-	-	-	-	-	393.427.431
Préstamos Bancarios y Financieros	151.148.541	387.920.377	479.297.086	867.217.463	199.365.814	-	2.084.949.281
Remuneraciones y cargas sociales	33.444.139	-	-	-	-	-	33.444.139
Cargas Fiscales	149.821.239	15.900.368	-	-	-	-	165.721.607
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	6.660.827	6.660.827
Total	727.841.350	403.820.745	479.297.086	867.217.463	199.365.814	6.660.827	2.684.203.285

8.4. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, la cotización de una moneda extranjera, o las tasas de interés afecten los ingresos de la Sociedad. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantenía en moneda extranjera los siguientes activos que determinan una posición neta activa por \$ 26.908.870:

- Efectivo y equivalentes USD 491 equivalentes a \$ 86.985
- Inversiones USD 309.786 equivalentes a \$ 26.821.885

En tanto que al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 el saldo reexpresado de posición neta pasiva en moneda extranjera ascendía a \$ 51.322.161.

Riesgo de Tasa de Interés

La situación del tipo de interés de los instrumentos financieros de la Sociedad es la siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
Concepto:		
Instrumentos de tasa fija		
Activos Financieros	5.070.448.473	2.802.146.424
Pasivos Financieros	1.905.024.580	590.743.301
Instrumentos de tasa variable		
Activos Financieros	1.275.191.494	662.342.843
Pasivos Financieros	2.515.725.658	1.494.205.980

NOTA 9 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo		
Caja en Pesos	4.339	1.469
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en pesos (Nota 13)	9.216.491	1.351.600
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en ME (Nota 13 y Anexo E)	15.072	4.420.327
Otras entidades bancarias en pesos	9.715.274	3.160.316
Otras entidades bancarias en ME (Anexo E)	71.913	140.082
Cuentas comitentes en pesos	671.926	-
Valores a depositar	8.298.210	4.947.423
Total	27.993.225	14.021.217
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.2. Inversiones		
Corriente		
Fondos Comunes de Inversión (Anexo D)	-	614.530
Títulos Públicos (Anexo D)	273.871.611	279.467.935
Obligaciones Negociables (Anexo D)	-	303.462.695
Certificados de Participación FF (Anexo D)	18.149.717	28.240.317
Plazo fijo (Anexo D)	105.373	-
Inversión Fondo Fid Aval S.G.R. (Anexo D)	5.892.667	50.557.366
Subtotal	298.019.368	662.342.843
No Corriente		
Títulos Públicos (Anexo D)	977.277.499	-
Subtotal	977.277.499	-
Total	1.275.296.867	662.342.843

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.3. Créditos por Préstamos Personales		
Corriente		
Préstamos personales - Mutuales	155.119	610.932
Préstamos personales - Efectivo	234.293.600	80.684.853
Préstamos personales - Comercios	4.098.663.522	2.356.208.315
Préstamos personales - Cartera Comprada	-	932.606
Cobros no aplicados	(23.654.248)	(13.314.868)
Gastos y Aranceles a devengar	13.272.843	47.053.074
Previsión para deterioro de préstamos personales	(396.254.721)	(279.611.169)
Subtotal	3.926.476.115	2.192.563.743
No Corriente		
Préstamos personales - Mutuales	-	26.137
Préstamos personales - Efectivo	489.740	116.814
Préstamos personales - Comercios	747.122.524	329.828.561
Subtotal	747.612.264	329.971.512
Total	4.674.088.379	2.522.535.255

A continuación, se expone una conciliación de provisiones para deterioro de préstamos personales:

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Previsión para deterioro de préstamos personales:		
Al inicio del ejercicio	279.611.169	114.889.746
Efectos por corrección monetaria	(298.672.772)	(38.774.402)
Cargo del ejercicio	699.201.649	423.196.561
Utilizaciones y recuperos del ejercicio	(283.885.325)	(219.700.736)
Al cierre del ejercicio	396.254.721	279.611.169

A continuación, se muestra la composición de la pérdida neta por deterioro de préstamos del ejercicio:

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Cargo por incobrabilidad del ejercicio	699.201.649	421.276.286
Recuperos de créditos	(60.578.158)	(66.876.830)
Pérdida neta por deterioro de préstamos personales	638.623.491	354.399.456

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad son calculadas en función de la morosidad consolidada por cliente, de acuerdo con el siguiente esquema:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Atraso	Porcentaje
Hasta 30	1%
Hasta 60	5%
Hasta 90	25%
Hasta 120	25%
Hasta 150	50%
Hasta 180	65%
Hasta 210	75%
Hasta 240	85%
Hasta 270	100%
Hasta 300	100%
Más de 300	100%

Cabe mencionar que a aquellos clientes cuya mora alcanza y/o excede los 270 días de atraso, los cuales se encuentran previsionados al 100%, son considerados como "irrecuperables" procediendo a la baja de estos del activo de la Sociedad.

Adicionalmente, por decisión de la Sociedad se realizan provisiones por riesgo de incobrabilidad adicionales con la intención de obtener una mayor cobertura que consiste en prever el 100% de la deuda de clientes con mora mayor a 90 días.

9.4. Otros Créditos

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Adelantos a distribuidores	127.174.157	71.491.611
Pagos efectuados por adelantado	117.490.509	103.462.609
Deudores varios	7.225.320	7.548.143
Deudores varios - Canales de cobro	86.202.748	57.073.558
Provisión Otros Créditos	(10.154.311)	(35.363.361)
Servicios a facturar	10.859.798	9.520.844
Anticipos a directores y síndicos	702.000	20.660.544
Provisión Honorarios a directores y síndicos a pagar	(702.000)	(20.660.544)
Percepciones y retenciones IIBB	3.542.174	1.202.100
Percepciones y retenciones IG	4.340.784	1.049.875
Otros Créditos	6.325	318.770
Total	346.687.504	216.304.149

A continuación, se expone una conciliación de provisiones de otros créditos:

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
Previsión Otros Créditos:		
Al inicio del ejercicio	35.363.361	14.223.018
Diferencia por ajuste por inflación	(17.209.050)	(4.800.158)
Aplicación previsión	(8.000.000)	-
Cargo del ejercicio	-	25.940.501
Al cierre del ejercicio	10.154.311	35.363.361

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.5. Activo por Impuesto a las Ganancias Corriente		
Anticipos Impuesto a las Ganancias	-	40.785.781
Impuesto a los Débitos y Créditos Ley 25.413	40.403.750	20.769.665
Total	40.403.750	61.555.446
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.6. Deudas Comerciales		
Proveedores	21.204.807	13.838.717
Cheques diferidos a pagar	436.562.546	248.626.768
Transferencias diferidos a pagar	85.437.879	56.758.707
Pagos diferidos a emitir	77.162.831	37.970.920
Pagos a emitir por cobro vencido	2.468.820	4.010.599
Provisión para gastos	58.861.144	32.221.720
Total	681.698.027	393.427.431
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.7. Préstamos Bancarios y Financieros		
Préstamos entidades financieras (Nota 10)	340.275.109	36.016.865
Préstamos entidades financieras - adelantos en cta cte	152.571.938	153.070.468
Obligaciones Negociables - Capital e intereses (Nota 11)	2.445.934.914	1.294.840.166
Otros préstamos (Nota 12)	106.195.018	152.664.690
Otros préstamos - Partes relacionadas (Nota 12, Nota 13 y Anexo E)	-	55.882.570
Banco de Servicios y Transacciones S.A. (Nota 13)	-	5.272.099
Cauciones	848.029.826	187.836.609
Descuento de cheques	420.760.247	-
Subtotal	4.313.767.052	1.885.583.467
No corriente		
Préstamos entidades financieras (Nota 10)	37.192.442	-
Obligaciones Negociables - Capital e intereses (Nota 11)	69.790.744	199.365.814
Subtotal	106.983.186	199.365.814
Total	4.420.750.238	2.084.949.281
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.8. Remuneraciones y cargas sociales		
Cargas sociales a pagar	10.410.934	7.791.824
Provisión para Gratificaciones	43.208.876	15.583.455
Provisión para vacaciones	6.369.000	10.068.860
Total	59.988.810	33.444.139

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.9. Cargas fiscales		
Impuesto al valor agregado a pagar	83.860.237	39.312.335
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar	31.000.000	16.362.627
Impuestos a los sellos a pagar	36.506.651	10.556.922
Retenciones y percepciones a pagar IG	5.925.454	4.632.300
Retenciones y percepciones a pagar IIBB	2.783.023	1.466.526
Plan de pago impositivo	155.284.404	93.390.897
Total	315.359.769	165.721.607
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.10. Otros pasivos		
Cobranzas por cartera cedida a rendir	657.050	1.983.813
Cobrazas por Préstamos no liquidados	8.655.318	4.677.014
Otros Pasivos	41.414	-
	9.353.782	6.660.827
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.11. Ingresos por Intereses		
Créditos por préstamos personales	3.323.672.702	1.878.113.209
Intereses punitivos por préstamos personales	198.868.710	129.929.429
Total	3.522.541.412	2.008.042.638
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.12. Egresos Financieros y por Intereses		
Instrumentos de deuda emitidos	(937.430.244)	(281.009.533)
Préstamos y descubiertos bancarios	(771.764.588)	(275.343.557)
Diferencia de Cambio	4.544.965	(122.698.058)
Intereses y Dif. Cambio con partes relacionadas (Nota 13)	2.478.249	-
Intereses perdidos por préstamos	(38.064.909)	(66.453.552)
Comisiones perdidas por fianzas (Nota 13)	(69.422.747)	(72.279.707)
Intereses perdidos por planes de financiamiento	(44.398.355)	(25.973.440)
Total	(1.854.057.629)	(843.757.847)
	31/12/2022	31/12/2021
	\$	\$
9.13. Ingresos por Comisiones		
Ingresos por Servicios de asistencia	87.627.987	47.385.093
Comisiones Varias	755.124	85.467
Total	88.383.111	47.470.560

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022	31/12/2021
9.14. Egresos por Comisiones	\$	\$
Egresos por Servicios de asistencia	(28.255.715)	(17.900.899)
Total	(28.255.715)	(17.900.899)
	31/12/2022	31/12/2021
9.15. Otros Resultados Operativos	\$	\$
Resultado por venta de cartera de Fideicomisos	23.798.238	(4.693)
Recuperos diversos	-	45.483.324
Otros ingresos	9.219.780	-
Total	33.018.018	45.478.631
	31/12/2022	31/12/2021
9.16. Resultados por Tenencia	\$	\$
Resultado por títulos de deuda y aporte SGR	750.747.987	498.458.756
Resultado por futuros	32.207.529	-
Intereses ganados	11.196.041	13.219.930
Intereses ganados con partes relacionadas	8.210.099	8.972.690
	802.361.656	520.651.376

NOTA 10 - PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS

A continuación, se detallan los préstamos bancarios por clase con su respectiva tasa y fecha de vencimiento, comparativo con el ejercicio anterior:

Clase	Moneda	Vencimiento	Tasa de interés nominal	31/12/2022	31/12/2021
Financiero	Pesos	10/8/2022	40%	-	36.016.865
Financiero	Pesos	14/1/2024	56%	175.004.278	-
Financiero	Pesos	24/5/2023	75%	202.463.273	-
TOTAL				377.467.551	36.016.865

NOTA 11 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 13 de febrero de 2017, el Directorio de la Sociedad aprobó la creación de un programa global para la emisión de obligaciones negociables con oferta publica por un valor nominal total en circulación de hasta \$800.000.000 o su equivalente en otras monedas. A través de la Resolución 18.903 de fecha 17 de agosto de 2017, la Comisión Nacional de Valores (CNV) autorizó el Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas).

Con fecha 13 de octubre de 2020, a través del Acta N° 172 el Directorio de la aprobó la emisión de una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$200.000.000 (o su equivalente en otras monedas) en el marco del Programa Global de Emisión de

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas) (el "Programa")

A través del Acta N° 181 de fecha 9 de marzo de 2021, el Directorio de la Sociedad decidió emitir una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$200.000.000 (o su equivalente en otras monedas) en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Dichas ON estarán determinadas en pesos y los pagos de los montos adeudados bajo las mismas se realizarán en pesos, o aquella moneda que oportunamente determinen los subdelegados del Directorio de Crédito Directo.

Con fecha 27 de abril de 2021, El Directorio de la Sociedad aprobó la actualización del Programa Global para la emisión de obligaciones negociables con oferta pública, por un valor nominal de \$800.000.000, que fuera aprobada por Directorio con fecha 13 de febrero de 2017. Adicionalmente, se decidió emitir una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$450.000.000 (o su equivalente en otras monedas), en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta US\$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Dichas ON estarán determinadas en pesos.

Con fecha 25 de noviembre de 2021, la entidad mediante Acta de Directorio N° 202 decidió emitir una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$300.000.000 (o su equivalente en otras monedas) en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Dichas ON estarán determinadas en pesos y los pagos de los montos adeudados bajo las mismas se realizarán en pesos, o aquella moneda que oportunamente determinen los subdelegados del Directorio de Crédito Directo.

Con fecha 20 de enero de 2022, el Directorio aprobó la emisión, en el marco del Programa, de una o más clases de obligaciones negociables por valor nominal total por hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones) o su equivalente en otras monedas.

Con fecha 20 de enero de 2022, la Asamblea General Ordinaria de accionistas resolvió, en virtud de las condiciones de mercado imperantes actualmente y a fin de otorgarle a la Sociedad mayor capacidad de endeudamiento en el mercado de capitales, ampliar el monto máximo del Programa, por la suma de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas), es decir, de la suma actual de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a la suma de hasta \$1.600.000.000 (o su equivalente en otras monedas).

Con fecha 29 de marzo de 2022, el Directorio aprobó la actualización de la información comercial, contable y financiera, así como toda otra información contenida en Prospecto del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas y/o unidades monetarias, de medida o de valor), autorizado por Resolución N.º 18.903 del 17 de agosto de 2017 de la CNV, cuya ampliación fue autorizada por Resolución N° 21.653 del 3 de marzo de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Con fecha 11 de mayo de 2022, el Directorio aprobó la emisión de una o más clases de Obligaciones Negociables en el marco del programa por un valor nominal total de hasta \$500.000.000 (pesos quinientos millones).

Con fecha 22 de julio de 2022, CNV aprobó el aumento del monto del programa de Obligaciones Negociables a USD 24 millones o su equivalente en otras monedas o unidades de valor; y con fecha 2 de agosto de 2022 se emitió la ON Clase XVI por VN \$396.524.000.

Con fecha 18 de octubre de 2022, se emitieron la ON Clase XVIII por VN \$ 605.680.302 y la ON Clase XIX que se ha declarado desierta.

Con fecha 20 de diciembre de 2022 se emitieron la ON Clase XX por VN \$ 605.570.393 y la ON Clase XXI que se ha declarado desierta.

La Sociedad no ha tenido incumplimientos de capital, interés u otros incumplimientos respecto de sus obligaciones negociables durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

A continuación, se detallan los saldos con obligaciones negociables por clase con su respectiva tasa y fecha de vencimiento:

Clase	Fecha de emisión	Capital Inicial	Fecha de vencimiento	Tasa de interés nominal	31/12/2022	31/12/2021
Clase V	27/1/2021	150.000.000	27/1/2022	BADLAR + 5,5 %	-	156.481.551
Clase VI	30/3/2021	200.000.000	30/3/2022	BADLAR + 5%	-	195.002.486
Clase VIII	22/10/2021	308.230.000	22/10/2022	BADLAR + 5,99%	-	647.307.575
Clase X	21/12/2021	100.705.750	21/12/2022	BADLAR + 5,97%	-	198.543.594
Clase XI	21/12/2021	150.510.925	21/12/2023	BADLAR + 7,5%	104.715.291	296.870.774
Clase XII	10/3/2022	83.573.079	14/3/2023	BADLAR + 4,5%	43.308.993	-
Clase XIII	10/3/2022	216.426.921	14/3/2024	BADLAR + 6,4%	188.592.621	-
Clase XIV	30/5/2022	426.374.000	30/5/2023	BADLAR + 5%	340.584.407	-
Clase XV	30/5/2022	73.626.000	30/5/2024	BADLAR + 7%	78.544.972	-
Clase XVI	5/8/2022	396.524.000	5/8/2023	BADLAR + 3,5%	441.554.490	-
Clase XVIII	18/10/2022	605.680.302	18/10/2023	BADLAR + 5%	697.944.740	-
Clase XX	20/12/2022	605.570.393	20/12/2023	BADLAR + 5,5%	620.480.144	-
TOTAL					2.515.725.658	1.494.205.980

Adicionalmente, con fecha 8 de marzo de 2023 se emitieron la ON Clase XXII y la ON Clase XXIII. Los resultados obtenidos para cada Obligación fueron:

- Obligación Negociable Clase XXII: Monto de la colocación: \$501.386.926; Diferencial de corte: 5,5%; Precio de emisión 100% del Valor Nominal.
- Obligación Negociable Clase XXIII: Se ha declarado desierta.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

NOTA 12 - OTROS PRESTAMOS

A continuación, se detallan los otros préstamos con su respectiva tasa y fecha de vencimiento, comparativo con el ejercicio anterior:

Otros Préstamos - con partes relacionadas:

Clase	Moneda	Año de vencimiento	Tasa de interés nominal	31/12/2022	31/12/2021
Financiero	Dólares	-	-	-	55.882.570
TOTAL				-	55.882.570

Otros Préstamos:

Clase	Moneda	Año de vencimiento	Tasa de interés nominal	31/12/2022	31/12/2021
Financiero	Pesos	2/12/2022	34%	106.195.018	152.664.690
TOTAL				106.195.018	152.664.690

NOTA 13 - SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con las partes relacionadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	31/12/2022	31/12/2021
<u>Sociedad relacionada</u>		
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en ME (Nota 9.1 y Anexo E)	15.072	4.420.327
Banco de Servicios y Transacciones S.A. en pesos (Nota 9.1)	9.216.491	1.351.600
Fondos Comunes de Inversión (Nota 9.2 y Anexo D)	-	614.530
Inversión Fondo Fid Aval S.G.R. (Nota 9.2 y Anexo D)	5.892.667	-
Total	15.124.230	6.386.457
<u>Préstamos</u>		
Préstamos Bancarios y Financieros - Sociedad Relacionada (Nota 9.7)	-	5.272.099
Otros préstamos - Parte relacionada (Nota 9.7 y Anexo E)	-	55.882.570
Total	-	61.154.669

Las operaciones por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 con dichas partes relacionadas son los siguientes:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

	31/12/2022					
	Comisiones y Gastos bancarias	Honorarios y Retribuciones por Servicios	Ingresos y Egresos Financieros y por Intereses	Expensas y Alquileres	Intereses Ganados	Otras comisiones
<u>Sociedad Relacionada</u>						
Banco de Servicios y Transacciones S.A	(594.153)	(756.588)	(10.092)	-	2.454.117	-
Quinquela F.C.I.	-	-	-	-	7.192.662	-
Fondo FID Aval S.G.R.	-	-	-	-	8.803.682	-
<u>Otros</u>						
Accionistas y Directores	-	-	2.488.341	-	-	(69.422.747)
Total	(594.153)	(756.588)	2.478.249	-	18.450.461	(69.422.747)

	31/12/2021					
	Comisiones y Gastos bancarias	Honorarios y Retribuciones por Servicios	Egresos Financieros y por Intereses	Expensas y Alquileres	Intereses Ganados	Otras comisiones
<u>Sociedad relacionada</u>						
Banco de Servicios y Transacciones S.A	(455.017)	(578.433)	-	(12.375.022)	1.583.953	(536)
Quinquela F.C.I.	-	-	-	-	10.113.674	-
Fondo FID Aval S.G.R.	-	-	-	-	12.077.892	-
<u>Otros</u>						
Accionistas y Directores	-	(26.799.069)	(43.838.182)	-	-	(72.279.707)
Total	(455.017)	(27.377.502)	(43.838.182)	(12.375.022)	23.775.519	(72.280.243)

NOTA 14 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad ha reconocido el cargo por Impuesto a las Ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, fue aprobada la modificación de la Ley 27.430 del Impuesto a las Ganancias, con relación a la tasa aplicable del impuesto para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018 (alícuota 30%) y a partir del ejercicio fiscal 2020 la alícuota será del 25%. Sin embargo, el artículo 48 de la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Ley 27.541 B.O. 23/12/19) dispuso la suspensión de la reducción de alícuotas del Impuesto a las Ganancias que había sido prevista por la Ley de Reforma Tributaria (Ley 27.430 B.O. 29/12/2017), por lo que la alícuota del 25% correspondería a los ejercicios que iniciaran a partir del 1 de enero de 2021.

Sin embargo, con fecha 16 de junio de 2021, se publicó en el boletín oficial la modificación de las alícuotas del impuesto a las ganancias aplicable a sociedades cuyos cierres de ejercicio fiscal se inicie a partir del 1 de enero de 2021. El mismo mantiene la alícuota del 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 5 millones. En tanto, sube al 30% la alícuota para el segundo tramo, que alcanzará ganancias de hasta \$ 50 millones. Además, incorpora una alícuota del 35% para ganancias superiores a los \$ 50 millones. Asimismo, la mencionada ley mantiene la alícuota del 7% sobre la distribución de dividendos. El mismo tendrá una actualización anual de tramos de las escalas en base a Índice de Precios al Consumidor.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

En consecuencia, de corresponder, los activos y pasivos diferidos determinados al cierre han sido registrados a la tasa del impuesto a la que se estima estará vigente al momento que ocurra su reversión basándonos en las tasas y leyes fiscales que al final del ejercicio se encontraban aprobadas o tienen sustancialmente terminado el proceso de aprobación.

Al 31 de diciembre del 2022, la Entidad ha calculado el impuesto a las ganancias considerando el ajuste por inflación impositivo. Esto, mediante la introducción del artículo 65 de la Ley 27.430 (B.O. 29-12- 2017) donde se dispuso a incorporar en el artículo 95 (dentro del Título VI de la ley del tributo) los siguientes párrafos:

“El procedimiento dispuesto en el presente artículo resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89, acumulado en los treinta y seis (36) meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al ciento por ciento (100%).

Las disposiciones del párrafo precedente tendrán vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer y segundo ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de que la variación acumulada de ese índice de precios, calculada desde el inicio del primero de ellos y hasta el cierre de cada ejercicio, supere un tercio (1/3) o dos tercios (2/3), respectivamente, el porcentaje indicado en el párrafo anterior.”

Sin embargo, el 4 de diciembre de 2018 fue publicada en el Boletín Oficial la Ley 27.468 por la que se modificaron los parámetros para tonar aplicable el Ajuste por inflación Impositivo: cambió el índice y sustituyó del último párrafo del artículo 95 del Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias, de manera tal que modifica el procedimiento allí regulado, respecto de los tres primeros ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

En efecto, la nueva ley 27.468 sustituye el índice de precios al por mayor nivel general (IPIM) por el índice de precios al consumidor nivel general (IPC) y se establece que el procedimiento será aplicable en la medida que la variación anual del IPC supere el 55% en el primer año; el 30% en el segundo año y el 15% en el tercer año a partir de su vigencia.

Por otro lado, la ley 27.541 modificó la forma de cómputo del resultado por ajuste por inflación, estableciendo que para el primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, se deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes.

En tal sentido, la compañía ha calculado el ajuste por inflación impositivo y dicho monto ha sido considerado deducible en el período fiscal 2022.

La conciliación entre el cargo por Impuestos a las Ganancias del ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, y el impuesto corriente es la siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Detalle	31.12.2022	31.12.2021
Resultado contable antes del impuesto	84.589.773	104.137.581
Tasa vigente	25%	25%
Resultado a tasa de impuesto - pérdida	21.147.443	26.034.395
<u>Diferencias sin efecto fiscal futuro (permanentes)</u>		
Ajuste por inflación Contable	80.549.572	125.765.366
Ajuste por inflación Impositivo	(97.252.998)	(83.604.283)
Aporte a S.G.R	-	-
Otras diferencias permanentes	29.771	(3.668.174)
Resultados Exentos	(913.032)	-
Gastos no deducibles	139.371	3.642.794
Cargo contable por impuesto corriente - pérdida	3.700.126	68.170.098
<u>Diferencias con efecto fiscal futuro (transitorias)</u>		
Valuación de Bienes de Uso e intangibles	(3.385.902)	(1.358.762)
Ajuste por inflación Impositivo diferido	(6.142.952)	(90.779.658)
Previsión Créditos	63.178.034	13.874.205
Inversiones	(46.700.238)	(11.861.964)
Deudores Impositivos	(49.606.306)	(32.807.520)
Gratificaciones	-	-
Valuación de Moneda Extranjera	5.520	30.059
Quebranto	38.951.718	54.733.542
Total resultado impositivo a tasa de impuesto	-	-
Total resultado impositivo neto	-	-

El detalle de la composición de los activos y pasivos diferidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

COMPOSICION IMPUESTO DIFERIDO	31.12.2022	31.12.2021
<u>Activo Impuesto diferido</u>		
Ajuste por inflación impositivo	14.429.380	40.073.498
Previsión Créditos Incobrables	27.442.625	16.725.231
Gratificaciones	-	-
Otras previsiones	-	9.814.807
Quebranto	63.153.235	54.733.542
Total AID	105.025.240	121.347.078
<u>Pasivos por impuesto diferido</u>		
Costos de transacciones en tasa de interés	3.318.211	11.740.982
Valuación de Moneda Extranjera	-	10.753
Amortización PPE y AI	6.647.225	3.684.920
Reexpresión PPE y AI	(198.526)	2.235.595
Inversiones	51.817.300	11.841.931
Total PID	61.584.210	29.514.181
Total Impuesto Diferido - Activo	43.441.030	91.832.897

La composición del cargo a resultados por impuesto a las ganancias es la siguiente:

Detalle	31.12.2022	31.12.2021
Impuesto corriente	-	-
Reexpresión del impuesto diferido inicial	(46.570.123)	-
Ajustes NIIF	2.709.198	-
Diferencia de previsión del ejercicio anterior	-	(5.385.149)
Impuesto diferido	(3.700.126)	(68.170.099)
Total resultado impositivo a tasa de impuesto - (pérdida)	(47.561.051)	(73.555.248)

NOTA 15 - APERTURA DE ACTIVOS Y PASIVOS POR PLAZO

A continuación, se detallan los plazos estimados de cobro/pagos correspondientes a los activos y pasivos a cobrar/cancelar al 31 de diciembre de 2022:

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

Plazos	Créditos por Préstamos Personales	Otros Créditos	Activo por Impuesto a las Ganancias Corriente	Deudas Comerciales	Préstamos Bancarios y Financieros	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
<u>Sin plazo Establecido</u>	-	-	-	-	-	-	-	9.353.782
<u>A vencer</u>								
Hasta 3 meses	1.317.931.261	352.501.031	-	681.698.027	1.970.237.922	59.988.810	259.150.762	-
De 3 a 6 meses	1.085.564.564	4.340.784	40.403.750	-	918.116.560	-	56.209.007	-
de 6 a 12 meses	1.545.888.561	-	-	-	1.425.412.570	-	-	-
A más de un año	747.612.264	-	-	-	106.983.186	-	-	-
Subtotal	4.696.996.650	356.841.815	40.403.750	681.698.027	4.420.750.238	59.988.810	315.359.769	9.353.782
<u>De plazo vencido</u>	373.346.450	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	373.346.450	-	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2022	5.070.343.100	356.841.815	40.403.750	681.698.027	4.420.750.238	59.988.810	315.359.769	9.353.782

Detalle	Créditos por Préstamos Personales	Otros Créditos	Activo por Impuesto a las Ganancias Corriente	Deudas Comerciales	Préstamos Bancarios y Financieros	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
Sin interés	-	356.841.815	40.403.750	681.698.027	-	59.988.810	315.359.769	9.353.782
A tasa fija	5.070.343.100	-	-	-	1.905.024.580	-	-	-
A tasa variable	-	-	-	-	2.515.725.658	-	-	-
Total al 31.12.2022	5.070.343.100	356.841.815	40.403.750	681.698.027	4.420.750.238	59.988.810	315.359.769	9.353.782

(*) De Los importes de Créditos por Prestamos y Otros créditos se dedujeron los saldos de provisiones por incobrabilidad

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Capital Social se encuentra compuesto por \$141.095.590 nominales, en forma de acciones ordinarias nominativas, no endosables de un (1) peso valor nominal cada una y con derecho a un (1) voto en proporción a las respectivas tenencias accionarias.

NOTA 17 - DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido por la Ley General de Sociedades se deberá transferir a la reserva legal un cinco por ciento de las ganancias de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el veinte por ciento del capital social.

Con fecha 22 de abril de 2022, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se otorgó el siguiente tratamiento al resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 el cual arrojó una ganancia de \$15.699.899 que expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 30.582.333:

- i) A Reserva legal \$784.995 (expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 1.529.116);
- ii) A Reserva Facultativa \$14.914.904 (expresado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$ 29.053.217)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Notas a los Estados Financieros**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior (en pesos).

NOTA 18 - GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad mantiene la guarda y conservación de sus libros de comercio o registros contables en su domicilio legal. Asimismo, se delega la guarda de documentación respaldatoria de sus operaciones de acuerdo con el siguiente detalle:

Bank S.A. (CUIT: 30-65492969-2), Diógenes Taborda 73, Buenos Aires. CL437EFA: La Sociedad le delegó la guarda de legajos de préstamos desde el origen de operaciones de Crédito Directo S.A. hasta la actualidad.

NOTA 19 - GRAVAMEN SOBRE ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2022 no se poseen gravámenes sobre los activos de la Sociedad.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 31 de octubre de 2022 se Aprobó por medio de Acta de Directorio de la constitución del Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets I" por un valor nominal de hasta \$1.200.000.000 para la emisión de Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación en el marco del Programa Global para la Emisión de Valores Fiduciarios "Best Finance Total Assets" por un monto total en circulación de hasta V/N U\$S 30.000.000.

Con fecha 13 de enero de 2023, se celebró el contrato del mencionado Fideicomiso Financiero por un monto hasta VN \$700.006.984. El monto de la cartera Fideicomitada se encuentra al 31 de diciembre de 2022 dentro del rubro Créditos por Préstamos Personales (nota 9.3).

No existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los Estados Financieros, que no hayan sido revelados y/o considerados en las notas anteriores y que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera, así como los resultados de la Sociedad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ANEXO A

Concepto	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto Resultante	
	Valor al inicio	Aumentos	Bajas	Valor al cierre	Años de vida útil asignados	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	31/12/2022	31/12/2021
Muebles y útiles	3.954.940	-	-	3.954.940	10	2.305.139	395.494	2.700.633	1.254.307	1.649.801
Equipos de computación	25.076.728	2.953.118	-	28.029.846	5	23.586.454	3.001.508	26.587.962	1.441.884	1.490.274
Rodados	5.086.279	-	-	5.086.279	5	2.119.283	1.017.256	3.136.539	1.949.740	2.966.996
Mejoras en inmuebles de terceros	31.001.730	1.137.937	-	32.139.667	3	30.679.282	379.623	31.058.905	1.080.762	322.448
Total al 31/12/2022	65.119.677	4.091.055	-	69.210.732		58.690.158	4.793.881	63.484.039	5.726.693	-
Total al 31/12/2021	62.260.520	2.859.157	-	65.119.677		49.533.633	9.156.525	58.690.158	-	6.429.519

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10 de marzo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)

Contadora Pública (UAFK)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Activos Intangibles**

al 31 de diciembre de 2022 y 2021

ANEXO B

Concepto	Valores de Origen			Depreciaciones				Neto resultante	
	Valor al inicio	Aumentos	Valor al cierre	Años de vida útil asignados	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre	31/12/2022	31/12/2021
Marcas	51.269.999	-	51.269.999	10	51.269.999	-	51.269.999	-	-
Software	69.965.128	19.819.619	89.784.747	3	50.462.861	18.459.678	68.922.539	20.862.208	19.502.267
Total al 31/12/2022	121.235.127	19.819.619	141.054.746		101.732.860	18.459.678	120.192.538	20.862.208	-
Total al 31/12/2021	116.194.041	5.041.086	121.235.127		83.692.804	18.040.056	101.732.860	-	19.502.267

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10 de marzo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)

Contadora Pública (UAJFK)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.**Información sobre gastos y su aplicación art. 64 Inc. b) Ley 19.550**

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(en pesos)

ANEXO C

Rubros	31/12/2022		31/12/2021	
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Gastos de comercialización
Sueldos y jornales	271.869.725	-	211.368.191	-
Honorarios y retribuciones por servicios	109.576.333	-	148.537.024	-
Gastos por Comisiones por gestión de cobranzas	127.328.302	168.099.593	76.670.821	94.799.940
Honorarios a directores y síndicos	980.974	-	27.984.541	-
Impuesto Ley 25413	79.280.117	-	49.870.855	-
Gastos varios	14.720.988	-	29.003.697	-
Cargas sociales	55.619.911	-	39.986.036	-
Depreciaciones de propiedad, planta y equipos	4.793.881	-	9.156.528	-
Amortización de activos intangibles	18.459.678	-	18.040.056	-
Expensas y alquiler	11.866.569	-	15.805.519	-
Otros gastos laborales	55.473.107	-	32.637.434	-
Otras comisiones	36.672.581	8.012.763	15.689.436	4.261.150
Gastos de telefonía	4.076.457	-	5.228.033	-
Movilidad y viáticos	21.410.798	-	8.868.875	-
Comisiones y gastos bancarios	9.813.529	-	2.226.963	-
Gastos escribanía y certificaciones	2.775.480	-	1.433.738	-
Gastos de Archivos	189.717	-	246.067	-
Gastos de Correo	176.951	-	205.335	-
Tasas y sellados	10.469.393	-	862.096	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	276.448.383	-	160.456.413
Informes comerciales	-	40.325.698	-	32.731.313
Gastos de publicidad	-	43.960.902	-	34.701.846
Impuesto Bienes Personales	645.822	-	698.770	-
TOTAL	836.200.313	536.847.339	694.520.015	326.950.662

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I - F° 21

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)

Contadora Pública (UAFK)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.
INVERSIONES
al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(en pesos)

ANEXO D

Detalle	31/12/2022			31/12/2021
	Valor Nominal	Valor Cierre	Total	Total
Inversiones Corrientes				
<u>Fondos Comunes de Inversión:</u>				
Fondo QUINQUELA PESOS FCI - Clase B	-	-	-	614.530
Total Fondos Comunes de Inversión			-	614.530
<u>Títulos Públicos</u>				
Letra del Tesoro en Pesos Ajustada por CER a descuento con Vto. 25/03/2023	1.506.472	3,55	5.341.196	21.744.644
Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up V.09/07/30	139.200	93,30	12.987.360	-
Letra del tesoro en pesos a descuento Vto. 28/02/2023	22.181.034	0,90	19.896.387	-
Bono Nación Arg. u\$S step up 2030	170.586	81,10	13.834.525	-
Bono de la Nación argentina en moneda dual Vto. 28/02/2024	1.365.000	162,50	221.812.143	-
Bono De Consolidación \$ 8 Serie PR15	-	-	-	218.700.314
Renta y Amortización a cobrar por PR 15	-	-	-	39.022.977
Total Títulos Públicos			273.871.611	279.467.935
<u>Obligaciones Negociables:</u>				
ON Genneia Clase XX Regs 8,75% 20/01/2022	-	-	-	93.549.426
ON Credito Directo CL. V V.27/01/22 \$ C.G [*]	-	-	-	116.831.555
ON Crédito Directo CL. VI V.30/03/22 \$ CG [*]	-	-	-	84.610.365
Intereses devengados a cobrar por ON Crédito Directo CL. V y CL. VI	-	-	-	8.471.349
Total Obligaciones Negociables			-	303.462.695
<u>Certificado de Participación FF</u>				
Certificado de Participación FF Privado AR Fintech I	-	-	18.149.717	28.240.317
Total Certificados de Participación FF			18.149.717	28.240.317
Plazo fijo			105.373	-
Saldo en plazo fijo en pesos	-	-	105.373	-
Aporte en SGR	-	-	5.892.667	50.557.366
Saldo en Pesos Fondo Fid Aval S.G.R.	-	-	5.892.667	50.557.366
Subtotal Inversiones Corrientes			298.019.368	662.342.843
<u>Títulos Públicos</u>				
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustada por CER con Vto. 25/03/2024	97.230.000	3,66	356.047.889	-
Bonos del Tesoro en pesos con ajuste por CER 2% vto. 9/11/2026	190.000.000	3,27	621.229.610	-
Total Títulos Públicos no corrientes	287.230.000		977.277.499	-
Subtotal Inversiones no Corrientes			977.277.499	-
Total Inversiones			1.275.296.867	662.342.843

[*] El saldo al 31 de diciembre de 2021 se corresponde con valor residual de la obligación negociable.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10 de marzo de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I - Fº 21

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 173 Fº 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 324 - Fº 110

Presidente

CREDITO DIRECTO S.A.
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 31 de diciembre de 2022 y 2021
(en pesos)

ANEXO E

RUBRO	31/12/2022					31/12/2021
	Monto Moneda Extranjera	Clase	Tipo de cambio	Precio	Monto Pesos	Monto Pesos
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	491	U\$S	177,13	-	86.985	4.560.409
Títulos Públicos						
GD30	139.200	U\$S	-	93,30	12.987.360	-
AL30	170.586	U\$S	-	81,10	13.834.525	-
ON Genneia Clase XX	-	U\$S	-	-	-	93.549.426
TOTAL ACTIVO					26.908.870	4.560.409
PASIVO						
Préstamo USD - Parte Relacionada	-	U\$S	-	-	-	55.882.570
TOTAL PASIVO					-	55.882.570
POSICION NETA - ACTIVO / (PASIVO)					26.908.870	(51.322.161)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro
informe de fecha 10 de marzo de 2023

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

Francisco González Fischer

Matias Agustin Peralta

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 - F° 110

Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
CRÉDITO DIRECTO S.A
CUIT: 30-71210113-6
Domicilio legal: Av. Corrientes 1174 -Piso 7°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CREDITO DIRECTO S.A.** (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha, así como la información complementaria contenida en sus Notas 1 a 20 y Anexos A, B, C, D y E que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

2. Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB”, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) a través de la Resolución Técnica N.º 32 y sus respectivas Circulares de Adopción. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (“Código de Ética del IESBA”) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“IESBA, por su sigla en inglés), las cuales fueron adoptadas en Argentina por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N.º 34 y sus respectivas Circulares de Adopción, y con las normas de independencia incluidas en el Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”). Adicionalmente, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del CPCECABA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Cuestiones Claves de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión Clave de la Auditoría	Respuesta de auditoría
1. Reconocimiento de ingresos en procesos informáticos	
La Sociedad es una empresa que ofrece financiación para la compra de bienes de consumo en los comercios asociados y préstamos en efectivo a personas humanas. Se encuentra encuadrada en el régimen de “proveedores no financieros de crédito” del Banco Central de la República Argentina (BCRA), ya que, sin ser una entidad financiera de conformidad con la Ley de Entidades Financieras, realiza la oferta de crédito alcanzado por tal normativa al público en general, otorgando de manera habitual financiaciones. Genera sus ingresos a través de dos líneas de productos: prestación de asistencia financiera a personas físicas a través del otorgamiento de préstamos personales y comercialización de asistencias. Estas dos fuentes de ingresos comprenden un alto volumen de transacciones de pequeños importes cada una. Para el cálculo de los mencionados ingresos intervienen varias fuentes de información que se mantienen en dos distintos entornos informáticos y procesos automatizados susceptibles a fallos o errores en el propio funcionamiento de cada uno de los sistemas y/o en el intercambio de información entre ellos. Teniendo en cuenta estas circunstancias hemos concluido que el tema descrito constituye una cuestión clave de auditoría	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron entre otros, los siguientes: • Análisis de la política seguida por la Sociedad para el reconocimiento de ingresos • Reuniones con la Gerencia a fin de obtener un entendimiento de los sistemas de información utilizados • Revisión del entorno de tecnología de la Sociedad • Revisión de los sistemas de información e interfases entre ambos • Revisión del devengamiento automático de los intereses. • Para una muestra de casos, recalcule del interés devengado • Obtención de manifestación escrita de la Gerencia

4. Otra Información

El Directorio de la Sociedad es responsable de la otra información. La otra información comprende la Memoria y la Reseña Informativa.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar a este respecto.

5. Responsabilidades del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que el Directorio de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Directorio de la Sociedad tiene intención de liquidarla o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

6. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Sociedad para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Directorio de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con el mismo acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Directorio de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. de este informe han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) En cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, informamos que, según nuestro criterio, los sistemas de registro contable de la Sociedad mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizadas.
- c) En cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:
 - c.1) El cociente entre el total de servicios profesionales de auditoría prestados por nosotros para la emisión de informes sobre estados financieros y otros informes especiales o certificaciones sobre información contable o financiera facturados a la Sociedad, y el total facturado a la Sociedad por todo concepto, incluido dichos servicios de auditoría, es 99,38%.
 - c.2) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total de los mencionados servicios de auditoría facturados a la Sociedad y sus vinculadas es 26,34%.
 - c.3) El cociente entre el total de dichos servicios profesionales de auditoría facturados a la Sociedad y el total facturado a la Sociedad y a sus vinculadas por todo concepto es 26,18%.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el CPCECABA en relación con la Sociedad.
- e) Al 31 de diciembre de 2022, las deudas devengadas en conceptos de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino, que surgen de los registros contables de la Sociedad, ascienden a \$ 8.387.223,87 las cuales no son exigibles a dicha fecha.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría es quien suscribe este informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

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

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

A los señores Accionistas de
Crédito Directo S.A.
Av. Corrientes 1174 Piso 7
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Hemos efectuado una auditoría de los Estados Financieros de Crédito Directo S.A. (“la Sociedad”) que se adjuntan, los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información complementaria seleccionada incluidas en Nota 1 a 20 y Anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2021, son parte integrante de los Estados Financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos Estados Financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que el Directorio de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si el Directorio de la Sociedad tiene intención de liquidarla o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos sobre la base de nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos antes citados se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y, comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Becher y Asociados S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 10 de marzo de 2023, de conformidad con la Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la FACPCE tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los Estados Financieros. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas

contables realizadas por la Dirección de la Entidad, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría sin salvedades.

Opinión

Como resultado de nuestra auditoría, y basados en el informe de fecha 10 de marzo de 2023 que emitió la Dra. Leticia N. Ebba (Socia de Becher y Asociados S.R.L.), los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como su resultado integral, los cambios de su patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los Estados Financieros adjuntos se encuentran asentados en el libro Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
2. Hemos leído la Reseña Informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 los restantes procedimientos descriptos en el artículo N°294 de la Ley N°19550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
4. Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
5. En relación con la Memoria del Directorio, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio de la Sociedad.
6. Hemos revisado la situación de cumplimiento de las garantías de los directores de acuerdo a las resoluciones vigentes de la Inspección General de Justicia y al respecto no tenemos observaciones que formular.
7. De acuerdo a lo requerido por las normas de la CNV, sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe del auditor externo descripto anteriormente, incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes en Argentina, que comprenden los requisitos de independencia, y no contienen salvedades en relación con la aplicación de dichas normas ni discrepancias con respecto a las normas contables profesionales aplicadas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de marzo de 2023.

Francisco Guillermo José Gonzalez Fischer
Por Comisión Fiscalizadora