

CFN S.A.

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

CFN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE ENERO DE 2023

ÍNDICE

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

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

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

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

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

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

	31/01/2023
Activo	34.198.964.872
Pasivo	24.462.279.552
Patrimonio Neto	9.736.685.320
Ganancia del período	46.218.598

Los cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022 y al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de enero de 2022, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

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

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

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

3. Responsabilidad de los auditores

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

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de CFN S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de enero de 2023, mencionados en el apartado 1 de este informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las NIC 34.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y complementarios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

- a) Las cifras de los Estados Financieros mencionados en el apartado 1., surgen de los registros contables de la Sociedad, los que son llevados en sus aspectos formales de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) A la fecha de emisión del presente informe, los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. se encuentran pendientes de transcripción al libro de Inventarios y Balances.
- c) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en el apartado 3, hemos revisado la Información adicional a las notas de los estados financieros y la Reseña informativa requeridas por las normas de la CNV preparadas por el Directorio y sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el acápite a) de este apartado, el pasivo devengado al 31 de enero de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$40.197.137,95, no siendo exigibles a dicha fecha.



- e) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el acápite a) de este apartado, el pasivo devengado al 31 de enero de 2023 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos ascendía a \$23.494.743,80, no siendo exigible a esa fecha.

Santa Fe, 14 de marzo de 2023.

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

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

CFN S.A.

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

Actividad principal de la Sociedad:	Otorgamiento de créditos personales y de consumo
Fechas de inscripción en el Registro Público:	
Del Estatuto original:	18 de diciembre de 1990; Nº 391; Folio 197; Libro 6º; Estatutos
De las modificaciones al Estatuto:	4 de abril de 2012; Nº 1.487; Folio 196; Libro 11º; Estatutos
Fecha de finalización del contrato social:	18 de diciembre de 2089
Sociedad controlante:	CAMIN S.A. Domicilio: Uruguay 1037 – Piso 7 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires Tenencia: 52,80%

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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CORRESPONDIENTES
AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023**

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Expresado en pesos)

Acciones	Capital suscrito e integrado al 31/01/23	Capital suscrito e integrado al 30/10/22
60.000 acciones ordinarias de VN 1.000 cada una	60.000.000	60.000.000

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

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

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

CFN S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE ENERO DE 2023****(Presentado en forma comparativa con cifras correspondientes al 31 de octubre de 2022)**

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

		<u>30/01/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 10)	2.631.300.205	2.088.935.702
Inversiones	(Nota 9)	2.455.361.955	1.089.358.151
Créditos por servicios financieros	(Nota 7)	21.573.913.886	22.399.059.366
Otros créditos	(Nota 8)	761.673.190	978.595.947
Total del activo corriente		<u>27.422.249.236</u>	<u>26.555.949.166</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios financieros	(Nota 7)	5.889.034.357	6.375.956.671
Derecho de uso de activos	(Nota 27)	435.773.719	510.235.404
Activo por impuesto diferido	(Nota 6)	332.021.137	380.485.189
Propiedades, planta y equipo	(Nota 5)	119.886.423	102.162.185
Total del activo no corriente		<u>6.776.715.636</u>	<u>7.368.839.449</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>34.198.964.872</u>	<u>33.924.788.615</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar comerciales	(Nota 14)	3.292.606.330	2.743.120.939
Préstamos	(Nota 11)	17.126.332.981	16.184.578.891
Remuneraciones y cargas sociales	(Nota 15)	267.459.639	431.044.536
Pasivos Fiscales	(Nota 12)	2.136.478.620	2.523.853.137
Deuda por arrendamientos	(Nota 28)	216.919.884	234.455.839
Dividendos a pagar		474.940.000	1.172.847.984
Otros Pasivos	(Nota 16)	200.452.032	175.234.235
Total del pasivo corriente		<u>23.715.189.486</u>	<u>23.465.135.561</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos	(Nota 11)	326.272.230	274.866.293
Pasivos Fiscales	(Nota 12)	195.687.966	211.201.216
Deuda por arrendamientos	(Nota 28)	218.853.835	275.779.565
Provisiones	(Nota 13)	6.276.035	7.339.258
Total del pasivo no corriente		<u>747.090.066</u>	<u>769.186.332</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>24.462.279.552</u>	<u>24.234.321.893</u>
PATRIMONIO			
Capital social	(Nota 19)	60.000.000	60.000.000
Ajuste del capital	(Nota 19)	71.934.477	71.934.477
Aportes irrevocables	(Nota 19)	-	-
Ajuste de los aportes irrevocables	(Nota 19)	-	-
Reserva legal	(Nota 19)	201.585	201.585
Reserva voluntaria	(Nota 19)	7.078.314.554	7.078.314.554
Resultados no asignados	(Nota 19)	2.526.234.704	2.480.016.106
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>9.736.685.320</u>	<u>9.690.466.722</u>
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO		<u>34.198.964.872</u>	<u>33.924.788.615</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023Enrique Federico Valli
PresidenteLeonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023**Becher y Asociados S.R.L.**
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282**Dra. Leticia N. Ebba (Socia)**
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

CFN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES CORRESPONDIENTE AL PERIODO
INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

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

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	Noviembre a enero	
	31/01/2023	31/01/2022
Ingresos por financiación (Nota 20)	8.671.666.123	8.608.333.807
Egresos por financiación (Nota 21)	(3.453.165.825)	(2.387.228.837)
Resultado por Posición Monetaria (R.P.M)	(1.480.104.774)	(1.289.064.962)
Quebrantos para créditos de cobro dudoso	(1.128.843.035)	(1.110.026.893)
Subtotal	2.609.552.489	3.822.013.115
Gastos de comercialización (Nota 22)	(1.526.259.101)	(1.727.359.322)
Gastos de administración (Nota 22)	(1.031.838.019)	(998.066.259)
Otros resultados financieros	(15.860.055)	21.677.087
Otros ingresos y egresos, netos	764.405	(160.797)
Subtotal - Ganancia antes del impuesto a las ganancias	36.359.719	1.118.103.824
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	9.858.879	(424.549.548)
GANANCIA DEL PERIODO	46.218.598	693.554.276

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

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

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

CFN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023

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

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL AL 31/01/2023	TOTAL AL 31/01/2022
	Capital social	Ajuste del capital	Total	Reserva legal	Reserva voluntaria	Resultados no asignados	Total		
Saldos al inicio del ejercicio	60.000.000	71.934.477	131.934.477	201.585	7.078.314.554	2.480.016.106	9.558.532.245	9.690.466.722	12.603.214.128
Ganancia del periodo según estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales			-			46.218.598	46.218.598	46.218.598	693.554.276
Saldos al cierre del periodo	60.000.000	71.934.477	131.934.477	201.585	7.078.314.554	2.526.234.704	9.604.750.843	9.736.685.320	13.296.768.404

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

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

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

CFN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE ENERO DE 2023
(Presentado en forma comparativa con las cifras correspondientes con el mismo periodo del ejercicio anterior)

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	31/10/2023	31/10/2022
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Ganancia del periodo	46.218.598	693.554.276
Más: Impuesto a las ganancias devengado en el periodo	(9.858.879)	424.549.548
Más: Intereses perdidos	2.947.637.716	1.860.794.838
Efecto del Resultado por Posición Monetaria	1.480.104.774	1.500.661.661
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado en las actividades operativas:		
Quebranto para créditos de cobro dudoso	1.128.843.035	1.110.026.893
Depreciación de propiedades, planta y equipo	18.000.046	17.106.670
Valor residual de las bajas de propiedades, planta y equipo	-	24.480
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Créditos por servicios financieros	(2.764.412.956)	(5.192.199.334)
Otros créditos	216.922.757	(283.458.732)
Derecho de uso de activos	74.461.685	2.780.199
Cuentas por pagar comerciales	549.485.391	(310.287.280)
Remuneraciones y cargas sociales	(163.584.897)	(144.294.519)
Pasivos fiscales	(344.564.836)	325.696.574
Otros pasivos	25.217.797	9.500.595
Provisiones	(1.063.223)	(6.562.634)
Deuda por arrendamientos	(74.461.685)	(2.780.197)
Dividendos a pagar	(697.907.984)	-
R.P.M. de activos y pasivos operativos	(2.166.781.570)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	264.255.769	5.113.038
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Variación neta de inversiones	(53.865.939)	7.482.698
Altas de propiedades, planta y equipos	(35.724.285)	(67.509.440)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(89.590.224)	(60.026.742)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Variación neta de préstamos	3.703.853.192	4.717.331.330
Pago de amortización de obligaciones negociables	-	(331.563.342)
Pago de intereses	(2.710.693.165)	(1.755.889.122)
Flujo neto de efectivo generado por en las actividades de financiación	993.160.027	2.629.878.866
R.P.M. de efectivo y equivalentes	686.676.796	-
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	1.854.502.368	2.574.965.162
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio (1)	3.065.937.832	2.552.769.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio (1)	4.920.440.200	5.127.734.923
Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	1.854.502.368	2.574.965.162

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe - M.N. 7-282

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

CFN S.A.

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

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

Tiene su sede social en la Ruta Nacional N° 168, km. 473,6 de la Ciudad de Santa Fe, provincia de Santa Fe.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

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

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

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

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

Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de enero de 2023 se presentan conforme a los lineamientos de la NIC 34. La adopción de dicha norma, así como la de la totalidad de las NIIF, fue establecida por la Resolución Técnica N° 26 y sus modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las NIIF para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la NIC 34. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022, los que han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

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

c) Información financiera presentada en moneda constante:

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

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

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda constante de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 16,94% y 10,59% en los períodos intermedios de tres meses finalizados el 31 de enero de 2023 y 2022 y del 88,04% en el ejercicio precedente, finalizado el 31 de octubre de 2022.

d) Bases de preparación:

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

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

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Moneda funcional y de presentación:

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

b) Propiedades, planta y equipo:

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

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

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

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

c) Desvalorización de activos tangibles no corrientes:

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

d) Activos financieros:

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

e) Cuentas de patrimonio:

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

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

El Ajuste de capital no es distribuible en efectivo ni en bienes, sin perjuicio de su capitalización mediante la emisión de acciones liberadas. Asimismo, el mencionado ajuste es aplicable a cubrir

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

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

pérdidas finales del ejercicio, de acuerdo al orden de absorción de pérdidas acumuladas establecido por las normas aplicables.

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

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

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

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

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

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

- f) **Pasivos:**

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

- g) **Provisiones:**

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

incertidumbres correspondientes a la obligación.

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

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

h) Pasivos financieros:

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

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

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

i) Reconocimiento de ingresos:

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

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

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

- Impuesto corriente: el impuesto a pagar corriente es determinado sobre la base de la ganancia imponible de cada período o ejercicio. La ganancia imponible del año difiere de la ganancia expuesta en el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales porque excluye partidas que son imponibles o deducibles en otros años e incluye partidas que nunca serán gravables o deducibles. El pasivo por impuesto corriente de la Sociedad es calculado utilizando la tasa impositiva vigente a

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

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

la fecha de cierre de cada período. El cargo por impuesto corriente es calculado sobre la base de las normas impositivas vigentes.

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

Sin embargo, con fecha 16 de junio de 2021, se publicó en el boletín oficial la modificación de las alícuotas del impuesto a las ganancias que establece un nuevo esquema de alícuotas. 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. La vigencia del mismo es para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero del 2021 y tiene una actualización anual de tramos de las escalas en base a Índice de Precios al Consumidor.

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

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

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

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

- **Impuesto diferido:** el impuesto diferido es reconocido sobre la base de las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos en los estados financieros y la correspondiente base fiscal utilizada en el cómputo de la ganancia impositiva. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuesto diferido, incluyendo activos diferidos por quebrantos impositivos, son generalmente

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

reconocidos para todas aquellas diferencias temporarias deducibles en la medida que resulte probable que existan ganancias impositivas contra la cual las diferencias temporarias deducibles puedan ser utilizadas.

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

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

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

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

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

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

k) Transacciones en moneda extranjera

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

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

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

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Rodados	16.086.380	18.384.435
Muebles e instalaciones	13.511.957	14.557.699
Informática y comunicaciones	90.288.086	69.220.051
Total	<u>119.886.423</u>	<u>102.162.185</u>

Vida útil estimada

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

	31/1/2023	31/1/2022
Gastos de comercialización	12.600.032	11.974.669
Gastos de administración	5.400.014	5.132.001
Total	18.000.046	17.106.670

Movimientos en propiedades, planta y equipo

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

Valores residuales	Informática y comunicaciones	Muebles e instalaciones	Rodados	Total
Saldos al 1° de noviembre de 2021	51.848.742	19.976.780	31.278.382	103.103.904
Altas	67.509.440	-	-	67.509.440
Bajas	-	-	(24.480)	(24.480)
Depreciación del ejercicio	(50.138.130)	(5.419.081)	(12.869.468)	(68.426.679)
Saldos al 31 de octubre de 2022	69.220.052	14.557.699	18.384.434	102.162.185
Altas	35.724.284	-	-	35.724.284
Bajas	-	-	-	-
Depreciación del periodo	(14.656.250)	(1.045.742)	(2.298.054)	(18.000.046)
Saldos al 31 de enero de 2023	90.288.086	13.511.957	16.086.380	119.886.423

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

6. IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

Impuesto diferido

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Activos por impuesto diferido:		
Prevision deudores incobrables	440.703.195	591.802.701
Otras provisiones	2.881.369	3.369.501
Ajuste por inflación impositivo	1.446.930.428	2.100.865.983
Quebrantos	637.236.330	424.797.425
Total de activos diferidos	<u>2.527.751.322</u>	<u>3.120.835.610</u>
Pasivos por impuesto diferido:		
Diferencia de valuación de créditos por servicios financieros	(2.167.198.988)	(2.710.056.500)
Planes de pago	(1.153.111)	(1.409.510)
Propiedades, planta y equipo	(27.378.086)	(28.884.411)
Total de pasivos diferidos	<u>(2.195.730.185)</u>	<u>(2.740.350.421)</u>
Total Activo por impuesto diferido neto	<u>332.021.137</u>	<u>380.485.189</u>

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

(presentados en forma comparativa con la situación financiera al 31 de octubre de 2022; y con el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de enero de 2022)

(Cifras expresadas en moneda constante - en pesos)

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias según estado de ganancias o pérdidas y Alícuota impositiva aplicable	36.359.719 25%	1.118.103.824 35%
Impuesto a las ganancias sobre el resultado contable a la tasa del impuesto a las ganancias	9.089.930	(391.336.338)
<u>Efecto de diferencias permanentes</u> (medidas a la tasa impositiva vigente):	39.016.616	(33.213.210)
Impuesto a las ganancias del periodo determinado sobre bases contables, después de diferencias permanentes y antes de diferencias temporarias(*)	48.106.546	(424.549.548)
<u>Efecto de diferencias temporarias devengadas en el ejercicio</u> (medidas a la tasa impositiva vigente):	(48.106.546)	260.388.068
Impuesto del período determinado sobre bases fiscales	-	(164.161.480)
<u>Impuesto a las ganancias:</u>		
Corriente	(38.247.667)	(164.161.480)
Diferido	48.106.546	(260.388.068)
Impuesto a las ganancias del periodo según estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales – Cargo	9.858.879	(424.549.548)

7. CRÉDITOS POR SERVICIOS FINANCIEROS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>No corrientes:</u>		
Deudores por créditos personales	20.441.571.476	20.576.627.036
Intereses a devengar por créditos personales	(14.552.537.119)	(14.200.670.365)
Total	5.889.034.357	6.375.956.671
<u>Corrientes:</u>		
Deudores por créditos personales	55.385.464.627	56.927.554.161
Créditos a cobrar diversos	139.027.129	119.786.635
Liquidaciones a usuarios	38.240	43.368
Intereses a devengar por créditos personales	(29.319.786.125)	(29.330.352.266)
Previsión para créditos incobrables	(4.630.829.985)	(5.317.972.532)
Total	21.573.913.886	22.399.059.366

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023 se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición de pérdidas crediticias esperadas:

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

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

Presentación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas:

La provisión para pérdidas crediticias esperadas se presenta como sigue:

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

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

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

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

	31/1/2023	31/10/2022
Vencidos	6.849.112.773	7.586.662.315
A vencer:		
entre 1 y 90 días	7.796.777.392	8.012.710.750
entre 91 y 180 días	4.721.537.454	4.902.741.530
entre 181 y 270 días	3.840.966.043	4.017.675.775
entre 271 y 365 días	2.996.350.209	3.197.241.528
Más de 365 días	5.889.034.357	6.375.956.671
Subtotal	32.093.778.228	34.092.988.569
Previsión para deudores incobrables	(4.630.829.985)	(5.317.972.532)
Total	27.462.948.243	28.775.016.037

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

	Saldos a cobrar - Días de mora (*)				Total
	<30	31 - 90	91 - 180	181-365	
Saldos al cierre del periodo	25.719.346.172	1.676.584.101	1.697.601.066	2.861.181.520	31.954.712.859
Tasa de pérdida crediticia esperada	4,88%	12,02%	65,00%	85,00%	

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

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

	31/1/2023	31/10/2022
Saldo de inicio	5.317.972.532	2.509.074.082
Resultado por Posición Monetaria	(60.084.587)	(1.739.025.195)
Cambios en la previsión:		
Quebranto para créditos de cobro dudoso	1.128.843.035	6.575.892.364
Aplicaciones de previsión	(1.755.900.995)	(2.027.968.719)
Total cambios	(627.057.960)	4.547.923.645
Saldo al cierre	4.630.829.985	5.317.972.532

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

8. OTROS CRÉDITOS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Créditos por seguro sobre saldo deudor	58.945.901	61.713.879
Anticipo por Impuesto a las Ganancias	153.703.328	720.912.333
Gastos pagados por anticipado	92.171.415	67.173.599
Créditos fiscales	441.462.920	111.089.594
Depósitos en garantía (Nota 25)	3.299.437	3.858.394
Impuesto sobre bienes personales pagados por la Sociedad en carácter de responsable sustituto	11.501.440	13.449.898
Diversos	588.749	398.250
Total	<u>761.673.190</u>	<u>978.595.947</u>

El plazo de los otros créditos es el siguiente:

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Sin plazo establecido	669.872.022	908.973.626
A vencer:		
entre 1 y 90 días	91.801.168	69.622.321
más de 180 días	-	-
Total	<u>761.673.190</u>	<u>978.595.947</u>

9. INVERSIONES

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Depósitos a plazo fijo (menos de 90 días)	1.099.634.998	977.002.130
Depósitos a plazo fijo (más de 90 días)	14.885.945	15.318.005
Títulos y acciones	151.336.015	97.038.016
Fondos comunes de inversión	1.189.504.997	-
Total	<u>2.455.361.955</u>	<u>1.089.358.151</u>

El plazo de las inversiones es el siguiente:

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Sin plazo establecido	151.336.015	97.038.016
A vencer:		
entre 1 y 90 días	2.289.139.995	977.002.130
entre 91 y 180 días	14.885.945	15.318.005
Total	<u>2.455.361.955</u>	<u>1.089.358.151</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

10. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31/1/2023	31/10/2022
Caja y fondos fijos	10.502.717	6.874.003
Cuentas corrientes bancarias	893.227.275	656.247.719
Recaudaciones a depositar	698.571.426	469.606.735
Valores pendientes de entrega	120.275.367	127.227.928
Depósitos pendientes de acreditar	908.723.420	828.979.317
Total	2.631.300.205	2.088.935.702

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

	31/1/2023	31.1.2022
Efectivo y saldos bancarios	2.631.300.205	2.066.537.863
Depósitos a plazo fijo (menos de 90 días)	1.099.634.998	593.882.082
Fondos Comunes de Inversión	1.189.504.997	2.467.314.978
Total	4.920.440.200	5.127.734.923

11. PRÉSTAMOS

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

	31/1/2023	31/10/2022
<u>No Corrientes:</u>		
Valores fiduciarios (Nota 23)	326.272.230	-
Obligaciones negociables	-	274.866.293
Total	326.272.230	274.866.293
<u>Corrientes:</u>		
Valores fiduciarios (Nota 23)	12.069.515.366	11.263.097.708
Obligaciones negociables (*)	705.000.000	985.377.541
Intereses devengados	767.622.976	620.580.614
Préstamos bancarios	129.584.614	596.877.054
Adelantos de cuentas corrientes	3.393.383.241	2.718.502.392
Cauciones tomadas	60.717.052	-
Préstamos financieros con partes relacionadas (Nota 18.a)	509.732	143.582
Total	17.126.332.981	16.184.578.891

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

	31/1/2023	31/10/2022
A vencer:		
entre 1 y 90 días	9.425.448.499	10.081.809.778
entre 91 y 180 días	4.484.921.954	3.502.472.386
entre 181 y 270 días	2.735.215.168	2.124.957.254
entre 271 y 365 días	480.747.360	475.339.473
Más de 365 días	326.272.230	274.866.293
Total	17.452.605.211	16.459.445.184

Movimientos de préstamos

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

	31/1/2023	31/10/2022
Saldo de inicio	16.459.445.184	14.510.580.127
Resultado por posición monetaria	(2.541.337.714)	(8.885.602.098)
<u>Cambios de préstamos:</u>		
Intereses devengados	2.947.637.716	7.910.433.908
Variación neta de capital de valores fiduciarios y obligaciones negociables	3.297.553.190	10.450.856.107
Pago de amortización de obligaciones negociables	-	-
Pago de intereses	(2.710.693.165)	(7.526.822.860)
Total cambios	3.534.497.741	10.834.467.155
Saldo al cierre	17.452.605.211	16.459.445.184

(*) Emisión de obligaciones negociables:

Con fecha 16 de diciembre de 2021, la Gerencia de emisoras de la CNV dispuso la autorización para la emisión de Obligaciones Negociables de la serie IV, clases A y B por hasta V/N\$ 3.000.000.000 indistintamente. El 23 de diciembre de 2021, resultaron colocados V/N\$ 745.350.000 por la serie IV clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 23 de septiembre de 2022, y el 50% restante el 23 de diciembre de 2022, y V/N\$ 705.000.000 por la serie IV clase B, que serán pagados en tres cuotas, cancelando el 33,33% del capital el 23 de junio de 2023, el 33,33% el 23 de septiembre de 2023, y el 33,34% restante el 23 de diciembre de 2023. Las obligaciones negociables serie IV clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6,5% nominal anual, y las obligaciones negociables serie IV clase B, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 8% nominal anual. Esta es una herramienta que consideramos importante como alternativa de fondeo en el mercado de capitales y si las condiciones del mercado son favorables estamos analizando nuevas emisiones durante el presente ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

12. PASIVOS FISCALES

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>No corrientes:</u>		
Planes de facilidades de pago	<u>195.687.966</u>	<u>211.201.216</u>
	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	631.366.536	620.347.506
Planes de facilidades de pago	1.194.394.835	1.588.392.018
Impuesto sobre los ingresos brutos	188.159.506	187.554.741
Derecho de registro e inspección	27.531.112	33.760.102
Retenciones a depositar	95.026.631	93.798.770
Total	<u>2.136.478.620</u>	<u>2.523.853.137</u>

13. PROVISIONES

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Saldo de inicio	7.339.258	17.240.324
Resultado por posición Monetaria	(1.063.223)	(8.071.679)
Cambios de provisiones:		
Aumentos (*)	-	1.219.145
Aplicaciones	-	(3.048.532)
Total de cambios	-	(1.829.387)
Saldo al cierre	<u>6.276.035</u>	<u>7.339.258</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Cheques pendientes de débito	2.128.141.598	1.641.935.070
Acreedores por gastos	410.787.515	454.088.510
Préstamos otorgados	241.555.080	261.637.055
Saldos con partes relacionadas (Nota 18.a)	246.985.334	191.178.642
Diversas	265.136.803	194.281.662
Total	<u>3.292.606.330</u>	<u>2.743.120.939</u>

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Vencidas	1.425.146.086	814.750.621
A vencer:		
entre 1 y 90 días	1.866.990.033	1.928.370.318
entre 91 y 180 días	470.211	-
Total	<u>3.292.606.330</u>	<u>2.743.120.939</u>

15. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Provisiones para vacaciones, sueldo anual complementario y gratificaciones	124.263.675	254.573.060
Remuneraciones	89.823.460	115.249.397
Cargas sociales	51.733.020	60.642.405
Otros	1.639.484	579.674
Total	<u>267.459.639</u>	<u>431.044.536</u>

16. OTROS PASIVOS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Bienes recibidos en comodato	137.952.032	116.763.739
Honorarios a Directores	62.500.000	58.470.496
Total	<u>200.452.032</u>	<u>175.234.235</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

17. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

18. ENTIDADES RELACIONADAS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Dividendos a pagar (*):</u>		
Camin S.A.	-	617.448.437
Urbanconsult S.A.	220.000.001	257.270.183
Total	<u>220.000.001</u>	<u>874.718.620</u>

(*) El resto de los dividendos a pagar al 31 de enero de 2023 por \$254.939.999 corresponden a personas físicas.

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Conmega A.C.E.	6.514.480	10.340.010
Crédito Argentino S.R.L.	226.343.738	180.611.292
Electrónica Megatone S.A.	14.127.116	227.339
Total	<u>246.985.334</u>	<u>191.178.641</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
<u>Compras de bienes</u>		
Electrónica Megatone S.A.	172.745	2.060.602
	<u>172.745</u>	<u>2.060.602</u>
	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
<u>Gastos</u>		
Crédito Argentino S.R.L.	98.727.328	1.600.902.272
Electrónica Megatone S.A.	43.020.566	292.115.108
Conmega A.C.E.	220.910.594	1.285.246.877
	<u>362.658.488</u>	<u>3.178.264.257</u>

19. PATRIMONIO

Aportes de los propietarios

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Capital Social	60.000.000	60.000.000
Ajuste del capital	71.934.477	71.934.477
Total	<u>131.934.477</u>	<u>131.934.477</u>

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
60.000 Acciones ordinarias de VN 1.000 cada una	<u>60.000.000</u>	<u>60.000.000</u>

Reservas y ganancias acumuladas

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Reservas</u>		
Reserva legal	201.585	201.585
Reserva voluntaria	7.078.314.554	7.078.314.554
Total	<u>7.078.516.139</u>	<u>7.078.516.139</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
<u>Resultados no asignados</u>		
Saldo al inicio del ejercicio	2.480.016.106	4.412.383.753
Aumento de RNA proveniente de remanente ajuste aportes irrevocables desafectados	-	2.011.717.989
Desafectación de Reserva Voluntaria	-	1.899.138.363
Distribución de dividendos en efectivo	-	(1.899.138.363)
Aumento Reserva Voluntaria	-	(4.412.383.753)
Ganancia neta atribuible a los accionistas de la Sociedad	46.218.598	468.298.117
Total	<u>2.526.234.704</u>	<u>2.480.016.106</u>

20. INGRESOS POR FINANCIACIÓN

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
Intereses por préstamos	8.219.670.891	8.374.350.359
Otros intereses ganados	451.995.232	233.983.448
Total	<u>8.671.666.123</u>	<u>8.608.333.807</u>

21. EGRESOS POR FINANCIACIÓN

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
Intereses por valores fiduciarios	1.497.396.924	1.049.610.649
Intereses por préstamos	1.450.240.792	811.184.192
Intereses por planes de pago	261.006.639	275.787.970
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	136.575.766	113.762.460
Gastos bancarios	69.242.874	45.166.898
Gastos fondeo de mercados de capitales	37.787.318	89.107.949
Diversos	915.512	2.608.719
Total	<u>3.453.165.825</u>	<u>2.387.228.837</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

22. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y DE ADMINISTRACIÓN

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

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/1/2022</u>
Impuestos, tasas y contribuciones	357.625.399	377.174.409
Sueldos, jornales y cargas sociales	425.960.497	437.369.683
Publicidad y propaganda	258.634.800	452.025.584
Servicios de vigilancia	98.464.070	86.223.003
Depreciación derecho de uso de activo	57.870.333	69.573.117
Comunicaciones y sistemas	72.938.955	68.550.187
Informes e impresiones	104.247.429	89.343.824
Correo	19.015.543	33.181.658
Luz, energía, gas y teléfono	3.380.480	2.893.653
Gastos de limpieza	27.786.885	30.372.469
Gastos de conservación y mantenimiento	40.970.491	36.959.271
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12.600.032	11.974.669
Uniformes y refrigerios	8.819.339	2.076.627
Suministros varios	11.045.698	8.016.318
Gastos de movilidad	6.062.462	2.357.359
Seguros	1.845.951	512.806
Capacitación del personal	1.595.259	545.225
Gastos diversos	17.395.478	18.209.460
Total	<u>1.526.259.101</u>	<u>1.727.359.322</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

	31/1/2023	31/1/2022
Sueldos y jornales	317.184.630	312.923.540
Impuestos, tasas y contribuciones	377.364.425	347.223.031
Honorarios y retribuciones por servicios	99.768.717	100.649.395
Gastos de tramitación de juicios	39.033.456	40.425.467
Gastos de administración de cobranzas	103.318.109	102.523.824
Retribución de administradores, directores y Comisión Fiscalizadora	13.202.739	25.801.601
Comunicaciones y sistemas	31.259.553	29.378.654
Movilidad y viáticos	6.062.463	2.357.361
Luz, energía, gas y teléfono	1.448.778	1.240.139
Suministros varios	11.045.699	8.016.320
Servicios de vigilancia	5.182.321	4.538.055
Depreciaciones derecho de uso de activo	3.045.808	3.661.744
Uniformes y refrigerios	5.417.925	2.024.800
Capacitación del personal	3.722.272	1.272.192
Informes e impresiones	630.527	522.919
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	5.400.014	5.132.001
Gastos de conservación y mantenimiento	2.349.329	2.879.723
Seguros	791.123	219.776
Gastos de limpieza	1.462.468	1.598.554
Gastos diversos	4.147.663	5.677.163
Total	1.031.838.019	998.066.259

23. PROGRAMA GLOBAL DE FIDEICOMISOS FINANCIEROS

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

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

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

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

Serie	Tasa de corte	Precio de integración	Monto total del VDF	Colocación de la serie	Extinción estimada del VDF
Megabono Crédito Serie 256 - VDF B	36,00%	97,40439	107.476.298	31/1/2022	27/12/2022
Megabono Crédito Serie 260 - VDF A	48,80%	96,87854	2.443.415.628	18/4/2022	27/2/2023
Megabono Crédito Serie 260 - VDF B	54,00%	90,70338	183.913.004	18/4/2022	27/3/2023
Megabono Crédito Serie 262 - VDF A	59,39%	94,12482	2.531.038.075	31/5/2022	27/4/2023
Megabono Crédito Serie 262 - VDF B	46,00%	97,12405	250.322.447	31/5/2022	29/5/2023
Megabono Crédito Serie 264 - VDF A	64,00%	95,14955	2.257.814.909	6/7/2022	29/5/2023
Megabono Crédito Serie 264 - VDF B	51,00%	97,86488	244.293.535	6/7/2022	27/7/2023
Megabono Crédito Serie 266 - VDF A	83,20%	92,36276	2.027.472.386	25/8/2022	27/6/2023
Megabono Crédito Serie 266 - VDF B	61,00%	96,99762	288.786.634	25/8/2022	27/9/2023
Megabono Crédito Serie 268 - VDF A	93,74%	92,42666	2.065.355.952	30/9/2022	27/7/2023
Megabono Crédito Serie 268 - VDF B	66,00%	97,61347	308.616.406	30/9/2022	27/10/2023
Megabono Crédito Serie 270 - VDF A	106,45%	91,94841	1.975.824.347	3/11/2022	27/9/2023
Megabono Crédito Serie 270 - VDF B	71,00%	97,96310	293.936.368	3/11/2022	27/12/2023
Megabono Crédito Serie 272 - VDF A	86,39%	93,94729	2.411.512.477	6/12/2022	27/9/2023
Megabono Crédito Serie 272 - VDF B	61,00%	98,72337	339.847.731	6/12/2022	27/10/2023
Megabono Crédito Serie 274 - VDF A	88,30%	91,69924	2.548.765.668	27/1/2023	27/11/2023
Megabono Crédito Serie 274 - VDF B	61,00%	97,11134	326.272.230	27/1/2023	27/12/2023

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

24. RESULTADO POR ACCIÓN

Ganancia por acción básica

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

	31/1/2023	31/1/2022
Resultado usado en el cálculo de las ganancias por acción básicas	46.218.598	693.554.276
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	60.000.000	100.000
Resultado por acción básica	0,77	6.935,54

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

25. ACTIVOS GRAVADOS O DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Con fecha 16 de agosto de 2022, se constituye un depósito a plazo fijo transferible, con opción de cancelación anticipada por el plazo de 181 días a una tasa nominal anual del 61% por la suma de 11.622.678.-

Sobre el mismo se constituye prenda comercial a favor del Banco de Valores S.A. para afrontar eventuales contingencias impositivas y gastos de liquidación de los Fideicomisos Financieros Megabono Series 4 a 13, Series 15 a 39 y Megabono Crédito Series 41, 43, 45, 48, 51, 54, 56, 58, 61, 63, 65, 67, 69, 71, 73, 75, 77, 79, 81, 83, 85, 87, 88, 90, 92, 93, 95, 97, 99, 101, 103, 104, 106, 108, 110 y 112.

Al 31 de enero 2023 y al 31 de Octubre 2022, la Sociedad ha entregado la suma de 3.299.437 y 3.858.394, respectivamente en concepto de depósitos en garantías relacionados a los inmuebles que tiene alquilados a esa fecha.

26. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DE ORIGEN

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

Rubro	Moneda	Monto	Tipo de Cambio	31/1/2023	31/10/2022
Efectivo y equivalentes al efectivo					
Efectivo	USD	31.984	186,00	5.949.024	4.992.704
Bancos	USD	1.637	186,00	304.482	91.713
Total Activo		33.621		6.253.506	5.084.417

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023 se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

27. DERECHO DE USO DE ACTIVOS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Derecho de uso de activos - Descripción del Activo: Inmuebles	<u>435.773.719</u>	<u>510.235.404</u>

28. DEUDA POR ARRENDAMIENTOS

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

	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Corriente	216.919.884	234.455.839
No corriente	218.853.835	275.779.565
Total	<u>435.773.719</u>	<u>510.235.404</u>
Un año o menos	339.206.025	372.715.295
Entre uno y seis años	330.771.801	418.148.024
Subtotales	<u>669.977.826</u>	<u>790.863.319</u>
Menos: cargos financieros futuros	<u>(234.204.107)</u>	<u>(280.627.915)</u>
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>435.773.719</u>	<u>510.235.404</u>

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

A vencer:	<u>31/1/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Entre 1 a 90 días	57.213.464	60.507.238
Entre 91 y 180 días	54.985.878	59.647.101
Entre 181 y 270 días	52.325.129	58.092.973
Entre 271 y 365 días	52.395.413	56.208.527
Más de 365 días	218.853.835	275.779.565
Total	<u>435.773.719</u>	<u>510.235.404</u>

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

No se han producido hechos posteriores adicionales a los mencionados entre el 31 de enero de 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar la situación financiera de la Sociedad

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.A.

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

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

en forma significativa.

30. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido preparados por el Directorio de CFN S.A. y autorizados para ser emitidos con fecha 14 de marzo de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023

Enrique Federico Valli
Presidente

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

Nuestro informe de fecha 14 de marzo de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de

CFN S.A.

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

Provincia de Santa Fe

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

1. Identificación de los documentos objeto de la revisión

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

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

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), e incorporadas por la CNV a su normativa, y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia" (NIC 34).

3. Responsabilidad del síndico

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems a) a f) del capítulo 1 de este informe, hemos tenido en cuenta el trabajo efectuado por los auditores externos de la Sociedad, BECHER Y ASOCIADOS S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión de estados financieros intermedios condensados con fecha 14 de marzo de 2023, de acuerdo con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la FACPCE a través de la Resolución Técnica N° 33.

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

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

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

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

4. Manifestación de la Comisión Fiscalizadora

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no se nos han presentado circunstancias que nos hicieran pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de CFN S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de enero de 2023 no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34.

Adicionalmente informamos que:

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

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

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

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

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

Santa Fe, 14 de marzo de 2023.

Por Comisión Fiscalizadora

LEONARDO MARTIN BIAGGINI

Síndico

Contador Público Nacional (U.N.L.)

C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277