

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2023

La Gerencia de CFN S.R.L. tiene el agrado de dirigirse a los Socios para hacerles llegar la Reseña Informativa prevista por el apartado a.3) del art. 1º del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) por el ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2023.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este ejercicio la sociedad opera a través de 130 sucursales distribuidas en las provincias de Santa Fe, Entre Ríos, Buenos Aires, San Juan, Mendoza, Córdoba, San Luis, Corrientes, Chaco, Catamarca, Formosa, Tucumán, Misiones, La Rioja, Santiago del Estero, Salta, Jujuy, Neuquén y Río Negro donde realiza actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciataria de la marca comercial CREDITO ARGENTINO.

Al 31-10 existen 282.344 clientes activos y, durante el período, se concretaron 450.899 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$89.053 que totalizan \$40.153.946.314.- de capital prestado.

- Respecto al financiamiento, el ejercicio estuvo marcado por un alto nivel de tasas y por un mercado demandante de emisiones de deuda privada en pesos. Se emitieron y pudieron colocar con buena sobre-demanda, las series 270, 272, 274, 276, 278, 280, 282, 284, 286 y 288 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$29.978.135.125.-; y la sociedad proyecta continuar con este ritmo de emisiones para el próximo ejercicio, con montos que se irán adecuando a las nuevas originaciones. Al 31 de octubre de 2023, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que se actúa como fiduciante, se desarrolla conforme a las proyecciones realizadas en cada suplemento. El cumplimiento en tiempo y forma con todos los valores de deuda reafirma la corrección de las proyecciones en cuanto al recupero de créditos, a los índices de mora e incobrabilidad esperados, ratificando la calidad de los créditos otorgados.
- En el mes de diciembre de 2022 se cancelaron las Obligaciones Negociables serie IV- clase A con el pago de la segunda cuota de amortización y el cuarto pago de intereses, por un total de \$ 372.675.000,00 (50% del capital) y \$ 70.009.387,95 respectivamente. En el mes de septiembre de 2023 se cumplió con el pago de la segunda cuota de amortización y el séptimo pago de intereses de la ON serie IV- clase B, por un total de \$ 234.976.500,00 (33,33% del capital) y \$ 126.853.547,84 respectivamente. De esta manera, se respetaron todos los plazos establecidos.
- El 18 de abril de 2023, la Gerencia aprobó la emisión de Obligaciones Negociables de la serie V, por hasta V/N\$ 5.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 12 de mayo de 2023, resultaron colocados V/N\$ 3.385.711.340 por la serie V, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 12 de febrero de 2024, y el 50% restante el 12 de mayo de 2024. Las obligaciones negociables serie V devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6% nominal anual. En el mes de agosto de 2023 se realizó el pago del primer tramo

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de enero de 2024

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 5 de enero de 2024
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.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2023

de intereses de la ON serie V, por un total de \$ 833.934.430,29, siempre en los plazos establecidos.

- El IPC-Nacional registró una variación durante el último trimestre de 37,30%, marcando una importante suba al nivel de los trimestres anteriores y totalizando en el ejercicio una variación de 142,66%. Esta variación es un 162% mayor a la registrada en el ejercicio anterior.
- Si se considera que las operaciones se instrumentan a tasa fija, es importante resaltar que la suma de las variaciones en los índices de inflación y de las tasas de financiamiento tienen un impacto directo e inmediato en la rentabilidad. Se adoptaron medidas correctivas, ajustando los plazos y las tasas activas al nuevo escenario, que tendrán impacto en los próximos períodos.
- El día 30 de agosto ocurrió un incidente informático derivado de un ransomware (un tipo de programa dañino que restringe el acceso a determinadas partes o archivos del sistema operativo infectado) a partir del cual se generaron complicaciones en el desarrollo habitual de las operaciones. Situación que obligó a implementar de manera inmediata un plan de contingencias para evitar mayores consecuencias, y simultáneamente comenzar con un proceso de recuperación de los servidores afectados. Con fecha 07 de septiembre se retomaron las operaciones comerciales normales en todos los puntos de atención, pudiendo recibir las cobranzas de los clientes y a su vez originar nuevos créditos en las condiciones habituales.

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

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
	<u>\$</u>	
Activo corriente	37.582.905.539	55.105.616.053
Activo no corriente	4.963.526.521	15.290.902.798
Total	<u>42.546.432.060</u>	<u>70.396.518.851</u>
Pasivo corriente	25.430.566.475	48.691.942.538
Pasivo no corriente	469.160.843	1.596.120.192
Subtotal	25.899.727.318	50.288.062.730
Patrimonio	16.646.704.742	20.108.456.121
Total	<u>42.546.432.060</u>	<u>70.396.518.851</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de enero de 2024

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 5 de enero de 2024
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.R.L.**Reseña Informativa**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2023

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
	<u>\$</u>	
Resultado operativo	15.893.321.140	23.887.106.897
Otros resultados	(20.262.415.267)	(23.097.226.276)
Impuesto a las ganancias	907.342.748	181.873.619
Resultado neto	(3.461.751.379)	971.754.240

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
	<u>\$</u>	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	10.358.942.519	3.087.463.625
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(249.465.203)	61.420.016
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(11.300.876.067)	(2.084.020.825)
Fondos generados (utilizados) en el ejercicio	(1.191.398.751)	1.064.862.816

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>31/10/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Liquidez	1,48	1,13
Solvencia	0,64	0,40
Inmovilización de capital	0,12	0,22

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

El contexto actual donde desarrollamos la actividad está caracterizado por altas tasas de inflación y altas tasas de fondeo, y una caída en el nivel de consumo, factores que tienen un impacto directo en la actividad y en la rentabilidad de las operaciones. Si bien el contexto actual es difícil para nuestra actividad, el gobierno nacional está planteando un nuevo rumbo macroeconómico, haciendo foco en una fuerte reducción del

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 5 de enero de 2024

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 5 de enero de 2024
se extiende en documento aparte.

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

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

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2023

déficit fiscal como camino a una estabilización monetaria. En este sentido ha implementado una serie de medidas y propuesto nuevas leyes que restan ser aprobadas por el Congreso de la Nación.

La mayoría de los sectores políticos y de los economistas coinciden que el camino elegido es el correcto, hecho que favorece las probabilidades de éxito de este cambio de rumbo.

En función a esta nueva realidad y si bien la incertidumbre no desapareció, la gerencia ha enfocado la política comercial hacia un repunte en las operaciones, prolongando los plazos y lanzando promociones puntuales. Si bien la idea es que el ritmo sea paulatino en el corto plazo, se buscará acelerarlo en caso que mejoren las condiciones de previsibilidad hacia el futuro.

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

Desde la gerencia se seguirá monitoreando la evolución de las variables que afectan el negocio, para definir cursos de acción e identificar los potenciales impactos sobre la situación patrimonial y financiera. La expectativa para los próximos meses es incrementar el volumen de operaciones, sabiendo que ante un cambio de condiciones la empresa está en una posición óptima para ganar mercados y con eso profundizar la participación financiando a consumidores finales.

Santa Fe, 5 de enero de 2024

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 5 de enero de 2024

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 5 de enero de 2024
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