

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2022

El Directorio de CFN S.A. tiene el agrado de dirigirse a los Accionistas para hacerles llegar la Reseña Informativa prevista por el apartado a.3) del art. 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 2022.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este ejercicio tenemos 129 sucursales distribuidas en las provincias de Santa Fe, Entre Ríos, Buenos Aires, San Juan, Mendoza, Córdoba, San Luis, Corrientes, Chaco, Catamarca, Formosa, Tucumán, Misiones, La Rioja, Santiago del Estero, Salta, Jujuy, Neuquén y Río Negro donde desarrollamos nuestra actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciataria de la marca comercial CREDITO ARGENTINO.
- Al 31-10-2022 contamos con 291.500 clientes activos y durante el período realizamos 520.527 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$58.451 que totalizan en el ejercicio \$ 30.171.281.181.- de capital prestado. Este monto representa un incremento en las originaciones a valores nominales de 63,45% respecto del ejercicio anterior.
- En el mes de junio 2022 contratamos licencias y servicios profesionales para implementar un nuevo sistema de gestión que nos permitirá administrar las operaciones de la empresa, el sistema contratado es SAP S/4HANA. El proyecto se divide en 2 etapas, comenzando por la implementación en los procesos back office y luego continuar con la implementación en los sistemas de créditos. La implementación del proyecto se realizará en distintas etapas y estimamos poder implementarlo en forma completa en el 1er semestre del año 2024.
- Respecto al financiamiento, si bien durante todo el ejercicio hubo un escenario de gran liquidez, a partir del segundo semestre estuvo marcado por una brusca suba en las tasas de interés. Hemos emitido y podido colocar con buena sobre-demanda las series 252, 254, 256, 258, 260, 262, 264, 266 y 268 de nuestro Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$ 19.308.010.956.- y proyectamos poder 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 2022, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que actuamos como fiduciante, se realiza conforme a las proyecciones realizadas en cada suplemento. El cumplimiento en tiempo y forma de todos los valores de deuda ratifica las proyecciones realizadas en cuanto al recupero de créditos y en consecuencia a los índices de mora e incobrabilidad esperados, ratificando la calidad de nuestros créditos.
- 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, a pagar 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 devengaron intereses 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

Nuestro informe de fecha 9 de enero de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

de capitales y si las condiciones del mercado son favorables estamos analizando nuevas emisiones durante el presente ejercicio.

- En el mes de diciembre de 2021 se cancelaron las Obligaciones Negociables serie III, cumpliendo con el pago de la tercera y última cuota de amortización y el octavo pago de intereses de la Clase B de esta serie, por un total de \$160.536.098,13 (33,34% del capital) y \$18.073.988,72 respectivamente. Estos pagos se hicieron efectivos en los plazos establecidos.
- En el mes de septiembre de 2022 se cumplió con el pago de la primera cuota de amortización y el tercer pago de intereses de la ON serie IV - clase A, por un total de \$ 372.675.000,00 (50% del capital) y \$ 115.977.946,62 respectivamente; también se realizó el tercer pago de intereses de la ON serie IV - clase B por un total de \$ 112.364.885,59. Todos los pagos se realizaron en los plazos establecidos.
- El IPC-Nacional registró una variación durante el último trimestre de 20,77%, marcando una importante suba al nivel registrado en el trimestre anterior (18,81%), totalizando en el ejercicio una variación de 88,04%. En consecuencia la inflación del presente ejercicio es un 68,9% superior a la registrada en el ejercicio anterior. Como forma de acompañar esta variación el BCRA determinó una suba en la tasa de interés para depósitos a plazo fijo, lo que provocó que la tasa Badlar suba de 35.375 puntos porcentuales en el ejercicio, siendo la última publicada al cierre de este ejercicio de 69.5%. Estos cambios afectan e impactan directamente en la rentabilidad de la empresa.
- Si consideramos que nuestras operaciones se instrumentan a tasa fija, es importante resaltar que la suma de las variaciones en los índices de inflación y de las tasas de financiamiento tienen un impacto directo e inmediato en la rentabilidad. Adoptamos medidas correctivas, ajustando las tasas activas al nuevo escenario, que tendrán impacto en los próximos períodos.
- A la fecha de esta reseña nos encontramos funcionando en condiciones normales en todas las sucursales, atendidas por nuestros empleados y con horarios de atención en jornadas habituales. La casa central se encuentra trabajando con la modalidad home office.
- Se han obtenido de AFIP planes de facilidades permanentes para la cancelación de obligaciones fiscales, pagándose las cuotas respectivas en las fechas de vencimiento general establecidas en el momento de obtenerlo.

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

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31/10/2022	31/10/2021
	\$	
Activo corriente	22.708.845.494	23.175.256.081
Activo no corriente	6.301.331.406	8.263.680.439
Total	29.010.176.900	31.438.936.520
Pasivo corriente	20.065.791.458	20.330.626.402
Pasivo no corriente	657.755.950	330.896.721
Subtotal	20.723.547.408	20.661.523.123
Patrimonio	8.286.629.492	10.777.413.397
Total	29.010.176.900	31.438.936.520

Nuestro informe de fecha 9 de enero de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/10/2022	31/10/2021
	\$	
Resultado operativo	9.843.799.211	12.836.361.713
Otros resultados	(9.518.291.971)	(8.004.141.641)
Impuesto a las ganancias	74.949.528	(1.059.048.935)
Resultado neto	400.456.768	3.773.171.137

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31/10/2022	31/10/2021
	\$	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	1.272.333.737	(4.025.583.888)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	25.310.989	15.261.657
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(858.818.217)	1.355.964.796
Fondos generados (utilizados) en el período	438.826.509	(2.654.357.435)

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31/10/2022	31/10/2021
Liquidez	1,13	1,14
Solvencia	0,40	0,52
Inmovilización de capital	0,22	0,26

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

En el comienzo del año 2022 nos encontramos con que el orden mundial se vio alterado por el conflicto armado en Europa Oriental. Las consecuencias en los mercados no tardaron en llegar, principalmente en los precios internacionales de las materias primas de origen fósil (petróleo, gas natural), vegetal (soja, trigo, maíz) y mineral (oro, platino y níquel). Los commodities agrícolas tuvieron un impresionante rally alcista producto de la caída en la oferta de granos. Rusia y Ucrania constituyen actores trascendentales en la agroindustria mundial situación que por este lado favorece a la Argentina por especializarse en la exportación de commodities agrícolas. Por otro lado el escenario mundial es de aceleración de la inflación, de subas en las tasas y de subas en el costo del Gas Natural Licuado, lo que supone una mayor salida de dólares por importaciones.

El escenario inflacionario mundial le agregó velocidad al crecimiento de la inflación en el plano local, alcanzando niveles muy por encima de las expectativas del mercado y cambiando muy fuerte las proyecciones que se tenían para el presente año. La suba brusca de la inflación obligó al BCRA a convalidar una suba de tasa como forma de incentivar la inversión en pesos.

La suma de todos estos factores tiene un impacto directo en la actividad y en la rentabilidad de las operaciones, en ese contexto y atentos a que las expectativas hacia el futuro son con escenarios similares al actual, ajustamos las tasas de las nuevas operaciones al contexto, cuidando siempre que la suba de

Nuestro informe de fecha 9 de enero de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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

tasas no comprometa el volumen de operaciones. A su vez configuramos los sistemas de ventas priorizando las operaciones a los clientes con mejor comportamiento crediticio. Con estas medidas y si el escenario se mantiene estable, estimamos poder recuperar rentabilidad en el próximo ejercicio.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Es nuestra expectativa para los próximos meses que las condiciones se mantengan estables con una leve baja de la inflación y menor actividad económica. De confirmarse este contexto, la empresa se encuentra en una posición óptima para sostener el volumen de operaciones actuales y al mismo tiempo incrementar su participación en el sector.

Durante el ejercicio se continuará invirtiendo en mejorar los locales actuales, en capacitación a todo el personal y en nuevas herramientas tecnológicas que brinden mayores oportunidades de negocios.

Continuará siendo prioritario el monitoreo de las condiciones de otorgamiento y el fortalecimiento de las acciones de cobranza y recupero de cartera.

Santa Fe, 9 de enero de 2023

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de enero 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 9 de enero de 2023
se extiende en documento aparte.

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

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