

**CFN S.A.**  
**Reseña Informativa**

Correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de abril de 2023

El Directorio de CFN S.A. tiene el agrado de dirigirse a los Accionistas para hacerles llegar la Reseña Informativa prevista por el apartado a.3) del art. 1º del Capítulo I Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) por el período de seis meses terminado el 30 de abril de 2023.

**1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES**

- Al cierre de este período 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 30-04 contamos con 307.453 clientes activos y durante el período realizamos 247.071 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$86.311 que totalizan en el semestre \$21.324.942.372.- de capital prestado. Este monto representa un incremento en las originaciones a valores nominales de un 42,15% respecto al semestre anterior y un 40,58% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- Respecto al financiamiento, el semestre estuvo marcado por un alto nivel de tasas y por un mercado demandante de emisiones de deuda privada en pesos. Hemos emitido y podido colocar con buena sobre-demanda las series 270, 272, 274, 276 y 278 de nuestro Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$14.704.811.759.- y proyectamos poder continuar con este ritmo de emisiones en el presente ejercicio con montos que se irán adecuando a las nuevas originaciones. Al 30 de abril de 2023, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que actuamos como fiduciante, se realiza conforme a las proyecciones realizadas en cada suplemento. El cumplimiento en tiempo y forma de todos los valores de deuda ratifica las proyecciones realizadas en cuanto al recupero de créditos y en consecuencia a los índices de mora e incobrabilidad esperados, ratificando la calidad de nuestros créditos.
- En el mes de diciembre de 2022 cancelamos las Obligaciones Negociables serie IV- clase A con el pago de la segunda cuota de amortización y el cuarto pago de intereses, por un total de \$ 372.675.000,00 (50% del capital) y \$ 70.009.387,95 respectivamente. En el mes de marzo de 2023 cumplimos con el quinto pago de intereses de la ON serie IV- clase B por un total de \$ 134.852.284,11. Todos los pagos los hicimos en los plazos establecidos.
- El 18 de abril de 2023, el Directorio aprobó la emisión de Obligaciones Negociables de la serie V, por hasta V/N\$ 5.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 12 de mayo de 2023, resultaron colocados V/N\$ 3.385.711.340 por la serie V clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 12 de febrero de 2024, y el 50% restante el 12 de mayo de 2024. Las obligaciones negociables serie V clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 6% nominal anual.
- El IPC-Nacional registró una variación durante el último trimestre de 24,46%, marcando una importante suba al nivel de los trimestres anteriores y totalizando en el semestre una variación de 45,54%. Esta variación es un 147% mayor a la registrada en el mismo semestre del ejercicio anterior.
- Si consideramos que nuestras operaciones se instrumentan a tasa fija, es importante resaltar que la suma de las variaciones en los índices de inflación y de las tasas de financiamiento tienen un impacto directo e

Nuestro informe de fecha 30 de mayo 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

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

	<b>30/04/2023</b>	<b>31/10/2022</b>
	<b>\$</b>	
Activo corriente	30.752.533.894	33.051.248.165
Activo no corriente	8.230.984.919	9.171.178.169
<b>Total</b>	<b>38.983.518.813</b>	<b>42.222.426.334</b>
Pasivo corriente	27.126.552.599	29.204.454.857
Pasivo no corriente	193.947.350	957.321.021
Subtotal	27.320.499.949	30.161.775.878
Patrimonio	11.663.018.864	12.060.650.456
<b>Total</b>	<b>38.983.518.813</b>	<b>42.222.426.334</b>

## 3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	<b>30/04/2023</b>	<b>30/04/2022</b>
	<b>\$</b>	
Resultado operativo	5.994.848.163	8.284.882.797
Otros resultados	(6.496.197.139)	(6.963.421.291)
Impuesto a las ganancias	103.717.384	(489.433.462)
<b>Resultado neto</b>	<b>(397.631.592)</b>	<b>832.028.044</b>

## 4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	<b>30/04/2023</b>	<b>30/04/2022</b>
	<b>\$</b>	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	(6.424.552)	(3.397.780.932)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(80.687.154)	(11.362.415)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	1.279.933.575	3.616.412.726
<b>Fondos generados (utilizados) en el período</b>	<b>1.192.821.868</b>	<b>207.269.379</b>

Nuestro informe de fecha 30 de mayo 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

## 5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>30/04/2023</u>	<u>31/10/2022</u>
Liquidez	1,13	1,13
Solvencia	0,43	0,40
Inmovilización de capital	0,21	0,22

## 6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

Para el ejercicio presente, nos hemos fijado como objetivo incrementar la cantidad de clientes y sostener el volumen de originaciones en términos reales. Las acciones para impulsar las operaciones se sostienen en mantener los productos financieros vigentes, en captar nuevos clientes mediante alianzas estratégicas que nos permitan llegar a nuevos sectores y al desarrollo del canal puro digital.

El contexto actual donde desarrollamos la actividad está caracterizado por altas tasas de inflación y altas tasas de fondeo, ambos factores tienen un impacto directo en la actividad y en la rentabilidad de las operaciones. Atentos a que las expectativas hacia el futuro mantienen escenarios similares al actual, ajustamos las tasas de las nuevas operaciones y también configuramos los sistemas de otorgamiento priorizando las operaciones a los clientes con mejor comportamiento crediticio.

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

Durante el ejercicio tenemos prevista la apertura de nuevas sucursales físicas profundizando nuestra política de desarrollo geográfico y continuaremos invirtiendo en mejorar los locales actuales, en capacitación a todo el personal y en nuevas herramientas tecnológicas que brinden mayores oportunidades de negocios.

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

Santa Fe, 30 de mayo de 2023

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 30 de mayo 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 30 de mayo 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