

CFN S. R. L.

MEMORIA

Señores socios:

De conformidad a las disposiciones legales y estatutarias la Gerencia somete a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Financieros y la propuesta de distribución de utilidades, correspondientes al trigésimo tercer ejercicio cerrado el 31 de octubre de 2023.

Los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2023 son emitidos por la Sociedad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La adopción de dichas normas, tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés) fue resuelta por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos.

A partir del ejercicio 2013, su aplicación resultó obligatoria para la Sociedad, siendo los presentes estados financieros anuales al 31 de octubre de 2023, el décimo primer ejercicio presentado bajo estas normas.

I-VARIACIONES SIGNIFICATIVAS OPERADAS EN LAS PARTIDAS DEL ACTIVO Y PASIVO

El presente ejercicio económico, estuvo caracterizado por altas tasas de inflación, altas tasas de fondeo, y una caída en el nivel de consumo en el plano local. 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, si se considera que las mismas se instrumentan a tasa fija. Debido a este contexto, se adoptaron medidas correctivas, ajustando los plazos y las tasas activas al nuevo escenario, acciones que tendrán impacto en los próximos períodos.

El tipo de cambio peso/dólar en el MERCADO DE CAMBIOS alcanzó un valor de \$347,5 al 31 de octubre de 2023, habiéndose incrementado un 124,92% desde su valor de \$154,5 pesos por dólar al 31 de Octubre de 2022. La emisión de pesos produjo fuertes tensiones en el frente cambiario y el tipo de cambio oficial avanzó a un ritmo anualizado muy por debajo de la tasa de inflación, observándose un mercado cambiario desdoblado que operaba con valores muy superiores a los mencionados. El comportamiento volátil que impacta el mercado de cambios, también repercute en la proyección de la evolución futura de tasas de interés y de niveles de inflación.

Durante el presente ejercicio la compañía ha abierto una nueva sucursal, finalizando el mismo con un total de 130 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.

Constituye un activo fundamental el hecho de contar con una estructura capacitada y caracterizada por su compromiso con la empresa, lo que sumado a la buena calidad y fidelidad de los clientes, permite lograr un importante crecimiento en las operaciones, transitar de buena manera un año complicado, pudiendo incrementar un 33,09% el capital prestado respecto al ejercicio anterior, no obstante, el saldo de la cartera de créditos disminuyó un 42,02% en términos reales. En cuanto a la situación patrimonial, se resalta el esfuerzo realizado por la empresa para disminuir el pasivo unos 9 puntos por arriba del deterioro del activo cuyo principal componente es la cartera de créditos.

En el contexto antes descripto, los ingresos por financiación, medidos en moneda homogénea disminuyeron (6,74%), el costo financiero en valores homogéneos se incrementó (33,64%) y el crecimiento de la pérdida resultante por exposición a los cambios en el poder adquisitivo fue (13,96%).

Desde la óptica del fondeo, se ha continuado con la emisión de Fideicomisos Financieros Megabono Crédito, habiéndose colocado en el período las series 270, 272, 274, 276, 278, 280, 282, 284, 286 y 288 por un valor nominal total de \$29.978.135.125. Al 31 de octubre de 2023, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que CFN S.A. actúa como fiduciante, se realiza en forma ajustada a las proyecciones realizadas en cada suplemento y en el mes mayo de 2023, emitimos ON serie V por hasta V/N\$ 5.000.000.000 indistintamente. El 12 de mayo de 2023, resultaron colocados V/N\$ 3.385.711.340 por la serie V, a pagar en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 12 de febrero de 2024, y el 50% restante el 12 de mayo de 2024.

Al redactarse la presente, la sociedad se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones comerciales, impositivas, laborales, previsionales, bancarias y financieras.

II-EXPLICACIONES SOBRE RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

No existieron gastos ni ganancias extraordinarias en el presente ejercicio.

III-DISTRIBUCION DE UTILIDADES Y REMUNERACIÓN DE LA GERENCIA

Como consecuencia de los altos niveles de inflación, costo del fondeo y caída en el nivel de consumo, los resultados no asignados al cierre son negativos, por lo que se propone sean absorbidos por las reservas voluntarias. Los honorarios a asignar entre los integrantes la Gerencia, han sido provisionados en los estados contables.

Se propone desafectar parcialmente reservas voluntarias para incrementar la reserva legal hasta que alcance el 20% del capital social.

IV-POLITICA AMBIENTAL

La Sociedad propiciará la adopción de los mecanismos adecuados que permitan respaldar una administración ambiental sana y sustentable, ayudando a controlar y reducir el impacto de sus actividades, productos y servicios sobre el medio ambiente. Se hará hincapié en el planeamiento, prevención, tecnologías limpias, educación y promoción y uso responsable de los insumos. Sin embargo, debido a que la operación del negocio es esencialmente de servicios y con nulo impacto medioambiental, la Sociedad no consideró necesaria la formalización de una política dentro de este ámbito durante el presente ejercicio.

V-PERSPECTIVAS

Es de destacar que la Compañía viene gestionando, en un contexto macroeconómico complejo, en procura de una mejora de la eficiencia de la misma; pese a lo cual los niveles inflacionarios, caída en el nivel de consumo e incrementos de tasa pasiva generaron resultados negativos que se trabajará en revertir en el próximo ejercicio.

En función a esta nueva realidad y si bien la incertidumbre no desapareció, la Gerencia ha enfocado la política comercial hacia un incremento 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.

La Gerencia 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. 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.

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.

Respecto al financiamiento se seguirá considerando al mercado de capitales como la principal fuente de fondeo y, en ese sentido, se proyecta continuar 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.

Como siempre, la Gerencia agradece a todos quienes han contribuido al logro de los resultados del presente ejercicio.

SANTA FE, 5 de Enero de 2024

LA GERENCIA

ENRIQUE FEDERICO VALLI
PRESIDENTE