

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de enero de 2024

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 período de tres meses terminado el 31 de enero de 2024.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este periodo la sociedad opera a través de 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 realiza actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciataria de la marca comercial CREDITO ARGENTINO.

Al 31 de enero de 2024 existen 255.162 clientes activos y, durante el período, se concretaron 81.278 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$129.021 que totalizan \$10.486.571.804.- de capital prestado.

- Respecto al financiamiento, el período 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 290 y 292 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$4.264.312.153.-; y la sociedad proyecta continuar con este ritmo de emisiones en el presente ejercicio, con montos que se irán adecuando a las nuevas originaciones. Al 31 de enero de 2024, 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 2023 se cancelaron las Obligaciones Negociables serie IV- clase B con el pago de la tercera cuota de amortización y el octavo pago de intereses, por un total de \$ 235.047.000,00 (33,34% del capital) y \$ 77.075.878,76 respectivamente. De esta manera, se respetaron todos los plazos establecidos.
- En el mes de noviembre de 2023 se realizó el pago del segundo tramo de intereses de la ON serie V, por un total de \$ 1.018.315.038,25, siempre en los plazos establecidos.
- El ejercicio comenzó con una corrección importante del tipo de cambio lo que provocó aceleración en la tasa de inflación a partir del mes de diciembre. De esta forma la inflación del primer trimestre fue de 12,8% en noviembre, de 25,5% en diciembre y 20,6% en enero. Con esto el IPC-Nacional registró una variación durante este primer trimestre de 70,72%, marcando una importante suba al nivel de los trimestres anteriores.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 de marzo 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 12 de marzo 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 período de tres meses terminado el 31 de enero de 2024

- 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.

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

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31/01/2024	31/10/2023
	\$	
Activo corriente	46.806.986.409	64.159.957.522
Activo no corriente	4.686.393.799	8.473.523.964
Total	51.493.380.208	72.633.481.486
Pasivo corriente	27.467.213.356	43.413.994.777
Pasivo no corriente	328.359.620	800.931.682
Subtotal	27.795.572.976	44.214.926.459
Patrimonio	23.697.807.232	28.418.555.027
Total	51.493.380.208	72.633.481.486

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/01/2024	31/01/2023
	\$	
Resultado operativo	12.498.838.647	14.487.540.457
Otros resultados	(17.953.219.194)	(14.358.736.778)
Impuesto a las ganancias	733.632.752	34.924.909
Resultado neto	(4.720.747.795)	163.728.588

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 de marzo 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 12 de marzo 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

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de enero de 2024

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31/01/2024</u>	<u>31/01/2023</u>
	<u>\$</u>	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	15.655.004.480	936.121.514
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(591.221.587)	(317.371.827)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(12.214.113.729)	5.950.793.030
Fondos generados (utilizados) en el periodo/ ejercicio	<u>2.849.669.163</u>	<u>6.569.542.717</u>

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>31/01/2024</u>	<u>31/10/2023</u>
Liquidez	1,70	1,48
Solvencia	0,85	0,64
Inmovilización de capital	0,09	0,12

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 es difícil para nuestra actividad, el gobierno nacional está planteando un nuevo rumbo macroeconómico, haciendo foco en una fuerte reducción del déficit fiscal como camino a una estabilización monetaria. Es incierto el éxito del camino elegido, el que deberá ser ratificado por decisiones consensuadas en los otros poderes del estado, y seguir un recorrido que lo ratifique.

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. Fruto de estas medidas tuvimos un repunte significativo en el capital prestado y en la cantidad de operaciones durante el mes de enero. Este crecimiento se confirma hasta el momento de redactar esta reseña y se buscará continuar en la medida que se confirmen las condiciones de previsibilidad hacia el futuro.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 de marzo 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 12 de marzo 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

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de enero de 2024

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, 12 de marzo de 2024

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 12 de marzo 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 12 de marzo 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