

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de abril 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 seis meses terminado el 30 de abril de 2024.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este periodo la sociedad opera a través de 127 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 30 de abril de 2024 existen 245.536 clientes activos y, durante el período, se concretaron 195.856 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$181.408 que totalizan \$35.529.879.621.- 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, 292, 294, 296 y 298 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$17.823.420.782.-; 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 30 de abril 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 febrero de 2024 se realizó el pago de la primera cuota de amortización y del tercer tramo de intereses de la ON serie V, por un total de \$ 1.692.855.670,00 (50% del capital) y \$ 1.072.597.990,47 respectivamente, 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. En el segundo trimestre se observa una

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de junio 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 10 de junio 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 seis meses terminado el 30 de abril de 2024

desaceleración del crecimiento de la tasa de inflación: 13.2% febrero, 11.0% marzo y 8.8% abril. Con esto el IPC-Nacional registró una variación durante este primer semestre de 133,56%.

- Respecto al nivel de actividad, el segundo trimestre muestra una recuperación muy importante en las originaciones, siendo las mismas 2.39 veces mayores a las del 1er trimestre. 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 en la rentabilidad. Las mejores condiciones se verán reflejadas 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

	30/04/2024	31/10/2023
	\$	
Activo corriente	59.834.576.675	87.777.608.606
Activo no corriente	5.456.772.901	11.592.677.097
Total	65.291.349.576	99.370.285.703
Pasivo corriente	36.742.984.452	59.394.937.104
Pasivo no corriente	268.655.831	1.095.759.263
Subtotal	37.011.640.283	60.490.696.367
Patrimonio	28.279.709.293	38.879.589.336
Total	65.291.349.576	99.370.285.703

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30/04/2024	30/04/2023
	\$	
Resultado operativo	34.497.866.621	40.376.381.609
Otros resultados	(40.220.522.893)	(42.328.658.985)
Impuesto a las ganancias	1.163.475.676	403.880.554
Resultado neto	(4.559.180.596)	(1.548.396.822)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de junio 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 10 de junio 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 seis meses terminado el 30 de abril de 2024

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>30/04/2024</u>	<u>30/04/2023</u>
	\$	
Fondos generados por (utilizados en) actividades operativas	24.563.106.098	(25.017.518)
Fondos (utilizados en) actividades de inversión	(841.826.030)	(314.199.714)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(29.065.044.799)	1.367.034.046
R.P.M. de efectivo y equivalentes	3.080.412.294	3.617.089.751
Fondos (utilizados) generados en el periodo	(2.263.352.437)	4.644.906.565

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>30/04/2024</u>	<u>31/10/2023</u>
Liquidez	1,63	1,48
Solvencia	0,76	0,64
Inmovilización de capital	0,08	0,12

6. BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

El nuevo Gobierno inició en diciembre un nuevo plan económico a partir del cual la devaluación y la inflación licuaron pasivos monetarios y ayudaron a recomponer reservas. Se avanzó con un freno abrupto al gasto primario, siendo que hasta abril los datos fiscales eran positivos y el equipo económico anticipó que en mayo se mantuvo la tendencia y que recién en junio por estacionalidad podría caer en déficit. Este esquema ocasionó una caída en el nivel de actividad. Respecto a este punto el Gobierno sostiene que el crecimiento necesita de la aprobación de la Ley de Bases propuesta en el Congreso, la que se estima será aprobada durante el mes de junio y será disparador para readecuar el esquema tributario, avanzar en la desregulación económica y generar un régimen especial que acelere los tiempos para atraer inversiones. A comienzos de junio hubo una suba en el dólar financiero, lo que supone un freno a las bajas de tasas y el último REM publicado por el BCRA muestra proyecciones con una inflación estabilizada en niveles del 5% mensual hasta fin de año.

De confirmarse estas expectativas nuestro negocio entra en un ciclo favorable y en consecuencia la gerencia ha enfocado la política comercial hacia un repunte en las operaciones, sosteniendo tasas, prolongando los plazos y lanzando promociones puntuales. Fruto de estas medidas esperamos seguir creciendo fuerte en el

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de junio 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 10 de junio 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 seis meses terminado el 30 de abril de 2024

capital prestado y en la cantidad de operaciones durante los siguientes meses, siendo optimistas en la evolución de la rentabilidad para los siguientes períodos.

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, obligaciones negociables, 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, 10 de junio de 2024

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de junio 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 10 de junio 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