

CFN S.R.L.

Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio 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 nueve meses terminado el 31 de julio 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 31 de julio de 2024 existen 231.926 clientes activos y, durante el período, se concretaron 323.870 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$250.178 que totalizan \$81.025.235.092.- de capital prestado.

- Respecto al financiamiento, el período estuvo marcado por un alto nivel de tasas durante el primer trimestre y una posterior disminución del mismo durante los siguientes. Al cierre de este trimestre el mercado muestra estabilidad en las tasas y una creciente demanda de emisiones de deuda privada en pesos. Se emitieron y pudieron colocar con buena sobre-demanda, las series 290, 292, 294, 296, 298, 300 y 302 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$36.216.067.452.-; 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 julio 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 mayo de 2024 cancelaron las Obligaciones Negociables serie V con el pago de la segunda cuota de amortización y el cuarto pago de intereses, por un total de \$ 1.692.855.670,00 (50% del capital) y \$ 385.183.567,03 respectivamente, siempre en los plazos establecidos.
- El 8 de febrero de 2024, la Gerencia aprobó la emisión de Obligaciones Negociables de la serie VI, por hasta V/N\$ 10.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 9 de mayo de 2024, resultaron colocados V/N\$

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

Firmado digitalmente a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2024

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 nueve meses terminado el 31 de julio de 2024

5.956.679.000 por la serie VI - Clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 9 de febrero de 2025, y el 50% restante el 9 de mayo de 2025. Las obligaciones negociables serie VI devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 7% nominal anual. En el mes de agosto de 2024 se realizó el pago del primer tramo de intereses de la ON serie VI, por un total de \$ 647.226.106,44, siempre en el plazo establecido.

- 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 desaceleración del crecimiento de la tasa de inflación: 13,2% febrero, 11,0% marzo y 8,8% abril. En el tercer trimestre continuó el descenso alcanzando 4,2% en mayo, 4,6% en junio, y 4,0% en julio. Con esto el IPC-Nacional registró una variación durante este período de nueve meses de 164,70%.
- Respecto al nivel de actividad, el último semestre muestra una recuperación muy importante en las originaciones, siendo las mismas 3.64 veces mayores a las del semestre anterior. 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 ya se reflejan en el resultado de este tercer trimestre y proyectamos se mantengan 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

	31/07/2024	31/10/2023
	\$	
Activo corriente	77.287.935.608	99.483.656.295
Activo no corriente	11.230.616.823	13.138.679.922
Total	88.518.552.431	112.622.336.217
Pasivo corriente	47.472.970.063	67.315.863.378
Pasivo no corriente	469.373.675	1.241.890.039
Subtotal	47.942.343.738	68.557.753.417
Patrimonio	40.576.208.693	44.064.582.800
Total	88.518.552.431	112.622.336.217

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

Firmado digitalmente a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2024

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 nueve meses terminado el 31 de julio de 2024

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/07/2024	31/07/2023
	\$	
Resultado operativo	64.283.297.295	67.654.529.437
Otros resultados	(60.640.744.421)	(71.507.971.995)
Impuesto a las ganancias	(284.638.082)	1.568.535.325
Resultado neto	3.357.914.792	(2.284.907.233)

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31/07/2024	31/07/2023
	\$	
Fondos generados por actividades operativas	20.667.691.503	10.561.448.013
Fondos (utilizados en) actividades de inversión	(910.080.516)	(700.056.521)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	(30.216.044.255)	(4.392.041.904)
Fondos (utilizados) generados en el periodo	(10.458.433.268)	5.469.349.588

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31/07/2024	31/10/2023
Liquidez	1,63	1,48
Solvencia	0,85	0,64
Inmovilización de capital	0,13	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, logrando de esta forma cumplir con el objetivo de revertir el déficit fiscal. Este esquema ocasionó

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

Firmado digitalmente a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2024

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 nueve meses terminado el 31 de julio de 2024

una caída en el nivel de actividad. Respecto a este punto el Gobierno sostiene que en los próximos meses la economía mostrará una leve reactivación y crecimiento. La aprobación de la Ley de Bases funcionó como disparador para fortalecer las acciones de readecuar el esquema tributario, avanzar en la desregulación económica y generar un régimen especial que acelere los tiempos para atraer inversiones. El nivel de inflación se encuentra estable en un nivel del 4% lo que supone un freno a las bajas de tasas y el último REM publicado por el BCRA muestra proyecciones con una inflación en estos niveles 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 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 septiembre de 2024

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

Firmado digitalmente a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2024

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