

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 cuarto ejercicio cerrado el 31 de octubre de 2024.

Los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de octubre de 2024 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 2024, el décimo segundo ejercicio presentado bajo estas normas.

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

El ejercicio económico iniciado el 01 de Noviembre de 2023 muestra un año marcado por fuertes fluctuaciones en materia política y económica.

El 10 de Diciembre de 2023 asumió un nuevo Gobierno en Argentina con la intención de efectuar una amplia reforma a nivel legal y regulatoria. Dentro de las principales medidas impulsadas se encuentra la aprobación de la llamada Ley de Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos, la cual declaró la emergencia pública en materia administrativa, económica, financiera y energética por el lapso de un año y a su vez delegó en el poder ejecutivo una serie de facultades para reorganizar la administración pública y reducir el déficit fiscal, entre otras medidas.

En este contexto, el período mostró una fuerte desaceleración económica, acompañada por altos niveles de inflación. El índice de precios al consumidor ha experimentado en el período un incremento del 193%. Cabe comentar que durante el semestre transcurrido hasta el 30 de Abril de 2024 la evolución acumulada de dicho índice fue de 133,56% puntos porcentuales, mientras que en la segunda parte del ejercicio económico el mismo se redujo considerablemente, llegando a acumular para dicho semestre 25,45%.

Todos estos factores contribuyeron a una merma en la actividad y en la rentabilidad de las operaciones durante el primer semestre, recuperándose fuertemente en la segunda parte del ejercicio como consecuencia de un incremento en las operaciones, sosteniendo tasas y prolongando los plazos.

El tipo de cambio peso/dólar en el MERCADO DE CAMBIOS alcanzó un valor de \$971,5 al 31 de octubre de 2024, habiéndose incrementado un 179,57% desde su valor de \$347,5 pesos por dólar al 31 de Octubre de 2023. El tipo de cambio oficial avanzó a un ritmo mensual ubicado por debajo de la tasa de inflación, observándose un mercado cambiario desdoblado que operó a la convergencia hacia finales del período, reduciendo la volatilidad que impacta en la evolución de tasas de interés y de niveles de inflación.

Respecto a la estructura de sucursales, la compañía procedió al cierre de 3 sucursales como respuesta a un contexto económico que precisó readecuar los esquemas comerciales al comienzo del período, mientras que hacia el final del mismo se concretó la apertura de una nueva sucursal, finalizando el mismo con un total de 128 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.

A lo largo del período se incrementó un 296,28% el capital prestado respecto al ejercicio anterior, aumentando el saldo de la cartera de créditos en un 31,20% en términos reales. En cuanto a la situación patrimonial, se resalta el esfuerzo realizado por la empresa para maximizar las fuentes de financiamiento que sostenga el crecimiento. Logramos restablecer una parte del fondeo externo (unos 10 puntos) sobre el crecimiento del activo cuyo principal componente es la cartera de créditos.

En el contexto mencionado, los ingresos por financiación, medidos en moneda homogénea disminuyeron (22,34%), el costo financiero en valores homogéneos se disminuyó (61,96%) y la pérdida resultante por exposición a los cambios en el poder adquisitivo también disminuyó (12,87%).

Desde la óptica del fondeo, se ha continuado con la emisión de Fideicomisos Financieros Megabono Crédito, habiéndose colocado en el período las series 290, 292, 294, 296, 298, 300, 302, 304, 306 y 308 por un valor nominal total de \$86.810.690.884.-. Al 31 de octubre de 2024, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que CFN S.R.L. actúa como fiduciante, se realiza en forma ajustada a las proyecciones realizadas en cada suplemento. En el mes febrero de 2024, emitimos ON serie VI por hasta V/N\$ 10.000.000.000. El 9 de mayo de 2024, resultaron colocados V/N\$ 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. En el mes septiembre de 2024, emitimos ON serie VII por hasta V/N\$ 30.000.000.000. El 27 de noviembre de 2024, resultaron colocados V/N\$ 10.591.080.000 por la serie VII, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 27 de agosto de 2025, y el 50% restante el 27 de noviembre de 2025.

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

Se propone que el total de los resultados no asignados del ejercicio se destinen totalmente a acrecentar el fondo de reserva voluntaria.

Los honorarios a asignar entre los integrantes de la Gerencia han sido provisionados en los estados contables.

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

La Compañía ha transitado un período con un contexto macroeconómico desafiante y cambiante. La baja considerable en los niveles inflacionarios y la reducción de tasas han comenzado a generar un ciclo favorable para el negocio.

Considerando las proyecciones de crecimiento de la actividad estimadas para 2025, sumado a una tendencia sostenida en la reducción de inflación, la Gerencia ha enfocado la política comercial hacia un incremento en las operaciones, prolongando los plazos y lanzando promociones puntuales para incrementar fuertemente el volumen de capital prestado.

Asimismo, la Gerencia de la Sociedad continuará monitoreando 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.

Durante el ejercicio se espera seguir efectuando mejoras en los locales actuales, así como fomentar la capacitación a todo el personal y profundizar la implementación de nuevas herramientas tecnológicas que brinden mayores oportunidades de negocios, destacándose la implementación del ERP en su segunda etapa y el fortalecimiento del canal digital.

Por otro lado, se continuará impulsando el cambio cultural, con el proyecto de transformación organizacional y la aplicación de metodologías acordes a las demandas del contexto para adecuar la estructura organizativa pudiendo lograr una mejor adaptación a la dinámica.

Paralelamente se seguirá priorizando 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, 9 de Enero de 2025

LA GERENCIA

ENRIQUE FEDERICO VALLI
PRESIDENTE