

CFN S.R.L.

Reseña Informativa

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de octubre 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 ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2024.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este ejercicio la sociedad opera a través de 128 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 octubre de 2024 existen 281.006 clientes activos y, durante el ejercicio, se concretaron 458.415 nuevas operaciones de préstamos que totalizan \$159.121.958.244.- de capital prestado.

- Respecto al financiamiento, el ejercicio 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 ejercicio 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, 302, 304, 306 y 308 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$86.810.690.884.-; y la sociedad proyecta continuar con este ritmo de emisiones para el próximo ejercicio, con montos que se irán adecuando a las nuevas originaciones. Al 31 de octubre 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 se 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\$ 5.956.679.000 por la serie VI - Clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 9 de enero de 2025

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 9 de enero de 2025

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 ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2024

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 noviembre de 2024 se realizó el pago del segundo tramo de intereses de la ON serie VI, por un total de \$ 698.140.404,04, siempre en el plazo establecido.

- El 26 de septiembre de 2024, la Gerencia aprobó la emisión de Obligaciones Negociables de la serie VII, por hasta V/N\$ 30.000.000.000 bajo el programa de Obligaciones Negociables Simples por hasta un V/N U\$S 50.000.000 (o su equivalente en otras monedas). El 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. Las obligaciones negociables serie VII devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 8% nominal anual.
- 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, 4,0% en julio y durante el último trimestre las tasas fueron 4,2% en agosto, 3,5% en septiembre y 2,7% en octubre. Con esto el IPC-Nacional registró una variación durante este ejercicio de 193%. Esta variación es un 135% mayor a la registrada en el ejercicio anterior.
- Respecto al nivel de actividad, el último semestre muestra una recuperación muy importante en las originaciones, siendo las mismas 3.48 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 del ejercicio y proyectamos se mantengan en los próximos períodos.

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

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 9 de enero de 2025

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 9 de enero de 2025

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 ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2024

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31/10/2024	31/10/2023
	\$	
Activo corriente	122.197.562.507	110.116.020.891
Activo no corriente	26.515.542.616	14.542.882.787
Total	148.713.105.123	124.658.903.678
Pasivo corriente	97.649.781.079	74.510.279.316
Pasivo no corriente	525.839.642	1.374.617.647
Subtotal	98.175.620.721	75.884.896.963
Patrimonio	50.537.484.402	48.774.006.715
Total	148.713.105.123	124.658.903.678

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31/10/2024	31/10/2023
	\$	
Resultado operativo	101.634.072.092	93.931.240.556
Otros resultados	(87.791.242.503)	(106.732.466.359)
Impuesto a las ganancias	(4.501.362.516)	2.658.468.566
Resultado neto	9.341.467.073	(10.142.757.237)

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31/10/2024	31/10/2023
	\$	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	(16.955.291.242)	37.481.941.578
Fondos (utilizados en) actividades de inversión	(1.228.743.792)	(730.920.481)
Fondos generados por (utilizados en) actividades de financiación	9.073.479.208	(40.241.759.448)
Fondos (utilizados) en el periodo	(9.110.555.826)	(3.490.738.351)

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 9 de enero de 2025

Enrique Federico Valli
PresidenteLeonardo 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 9 de enero de 2025

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 ejercicio económico finalizado el 31 de octubre de 2024

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>31/10/2024</u>	<u>31/10/2023</u>
Liquidez	1,25	1,48
Solvencia	0,51	0,64
Inmovilización de capital	0,18	0,12

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

A raíz de la implementación del plan económico del nuevo gobierno, se han podido controlar variables económicas importantes, como el tipo de cambio, la inflación y el déficit fiscal. Si bien en un comienzo el impacto en el nivel de actividad fue muy profundo, las expectativas para 2025 muestran una leve reactivación y crecimiento.

El nivel de inflación se encuentra estable por debajo del 3% mensual, lo que supone un freno a las bajas de tasas y el último REM publicado por el BCRA muestra proyecciones con una inflación tendiente al 2% mensual hacia el mes de Mayo de 2025.

Esta situación se muestra muy favorable al negocio de la compañía, por lo que la gerencia ha enfocado la política comercial hacia un incremento en las operaciones, sosteniendo tasas, prolongando los plazos y lanzando promociones puntuales. El objetivo es poder incrementar fuertemente el volumen de capital prestado, así como en la cantidad de operaciones con su consecuente impacto 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.

Asimismo, 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.

Santa Fe, 9 de enero de 2025

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 9 de enero de 2025

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 9 de enero de 2025

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