

CFN S.R.L.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de enero de 2025

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 2025.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este periodo 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 enero de 2025 existen 305.985 clientes activos y, durante el período, se concretaron 165.274 nuevas operaciones de préstamos que totalizan \$ 93.746.876.331.- de capital prestado.

- Respecto al financiamiento, el período estuvo marcado por una disminución en el nivel de las tasas. Al cierre de este período 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 310, 312 y 314 del Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$56.429.141.109.-; 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 enero de 2025, 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 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 los plazos establecidos.
- En el primer trimestre del ejercicio continuó el descenso de la tasa de inflación alcanzando 2,4% en noviembre, 2,7% en diciembre y 2,2% en enero. Con esto el IPC-Nacional registró una variación durante este período de 7,52%, marcando una importante baja respecto al nivel de los trimestres anteriores.
- Respecto al nivel de actividad, el primer trimestre muestra que continúa la recuperación que se inició el último semestre del ejercicio anterior, siendo las originaciones de este primer período 1.20 veces mayores a las del trimestre 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 período y proyectamos se mantengan en los próximos.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo 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 13 de marzo 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 período de tres meses terminado el 31 de enero de 2025

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

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	<u>31/01/2025</u>	<u>31/10/2024</u>
	<u>\$</u>	
Activo corriente	202.732.387.418	131.389.528.224
Activo no corriente	36.265.476.794	28.510.099.248
Total	<u>238.997.864.212</u>	<u>159.899.627.472</u>
Pasivo corriente	167.584.759.014	104.995.209.429
Pasivo no corriente	617.351.023	565.394.440
Subtotal	168.202.110.037	105.560.603.869
Patrimonio	70.795.754.175	54.339.023.603
Total	<u>238.997.864.212</u>	<u>159.899.627.472</u>

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	<u>31/01/2025</u>	<u>31/01/2024</u>
	<u>\$</u>	
Resultado operativo	46.229.976.633	23.065.045.388
Otros resultados	(21.241.814.298)	(33.130.423.332)
Impuesto a las ganancias	(8.531.431.763)	1.353.827.600
Resultado neto	<u>16.456.730.572</u>	<u>(8.711.550.344)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo 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 13 de marzo 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 período de tres meses terminado el 31 de enero de 2025

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>31/01/2025</u>	<u>31/01/2024</u>
		\$
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	(43.806.431.695)	28.889.355.166
Fondos (utilizados en) actividades de inversión	400.465.820	(1.091.025.579)
Fondos generados por (utilizados en) actividades de financiación	63.358.033.608	(22.539.621.120)
Fondos generados por el periodo	19.952.067.733	5.258.708.467

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	<u>31/01/2025</u>	<u>31/10/2024</u>
Liquidez	1,21	1,25
Solvencia	0,42	0,51
Inmovilización de capital	0,15	0,18

6. BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

El plan económico del Gobierno Nacional continúa manteniendo controladas las principales variables económicas, como el tipo de cambio, la inflación y el déficit fiscal. Las expectativas siguen apuntando a una leve reactivación y crecimiento que ronda el 4,8% anual para el año en curso.

El nivel de inflación sostiene el ritmo en su desaceleración. El último REM publicado por el BCRA consolida proyecciones con una inflación tendiente al 1,5% mensual hacia el mes de Agosto de 2025.

Por otro lado la evolución de tasas sigue marcando una disminución hacia fin de año, indicando para la tasa de interés mayorista una caída del orden de los 5 puntos porcentuales, ubicándose para Diciembre de 2025 en una TNA cercana al 24% según el BCRA.

Este escenario resulta muy favorable para el negocio de la compañía, por lo que la gerencia continúa profundizando la política comercial hacia un incremento en las operaciones, sosteniendo tasas, prolongando los plazos y consolidando el crecimiento. El objetivo continúa orientado a 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.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo 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 13 de marzo 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 período de tres meses terminado el 31 de enero de 2025

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, 13 de marzo de 2025

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de marzo 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 13 de marzo 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