

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al periodo de tres meses finalizado el 31 de enero de 2020

El Directorio de CFN S.A. tiene el agrado de dirigirse a los Accionistas para hacerles llegar la Reseña Informativa prevista por el apartado a.3) del art. 1º del Capítulo I Título IV las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) por el ejercicio económico finalizado el 31 de enero de 2020.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- La empresa cuenta con 112 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 y Jujuy donde desarrolla su actividad de financiamiento a consumidores finales con la denominación comercial de "CREDITO ARGENTINO".
- Durante el primer trimestre se produjo la asunción de nuevas autoridades en el gobierno nacional y el anuncio de un nuevo plan económico enmarcado en un contexto de restricción presupuestaria acotada con escaso margen de financiación monetaria y con un déficit fiscal inercial. Con el cepo operando como un sostén de la demanda de activos en pesos, las medidas futuras se mantienen a la expectativa del resultado de la reestructuración de la deuda pública. Respecto a esta reestructuración el Ministerio de Economía publicó un cronograma que apunta a concluir el proceso en las últimas semanas de marzo.
- Se verificó la decisión de reducir la tasa de Leliqs, la que varió desde un 68.02% al 31-10-2019 a un 50% al 31-01-2020, pero que continuó bajando hasta llegar al 38% el 08-03-2020. Esta variación provocó la baja de la tasa de interés que remunera al ahorro, siendo la Badlar al 31-10-19 el 48.68%, al 31-01-2020 de 34% y al 08-03-2020 el 30.4%.
- El IPC-Nacional registró un aumento de 2,3% en enero respecto al mes anterior, con una inflación interanual que se ubica en 52,9%. Este dato refleja una desaceleración respecto del 3,7% contemplado en el último mes del 2019. La actividad económica continúa sin dar señales claras de una recuperación, pero el consumo da incipientes señales de una desaceleración en el ritmo de caída.
- En este contexto, basados en nuestra estructura tecnológica y humana, en el desarrollo geográfico y en la buena relación construida con los clientes, hemos podido incrementar el volumen de operaciones y pudimos obtener un incremento en las originaciones del último trimestre respecto al anterior de 36%; y un considerable 43% en este primer trimestre con respecto al mismo período del ejercicio anterior, lo que confirma las expectativas de crecimiento para este año.
- Respecto a la financiación se ha continuado con la emisión de Fideicomisos Financieros Megabono Crédito, habiéndose colocado en el período las series 216 y 218 por un valor nominal total de \$ 1.176.068.800. Al 31 de enero de 2020 el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que CFN S.A. actúa como fiduciante, se realiza en forma ajustada a las proyecciones realizadas en cada suplemento, ratificando la calidad de los créditos securitizados. Es importante destacar que, de las quince series vigentes, en ocho se han amortizado totalmente los Valores de Deuda Fiduciaria Clase A. El cumplimiento en tiempo y forma de todos los valores de deuda ratifica las proyecciones realizadas en cuanto al recupero de créditos y en consecuencia a los índices de mora e incobrabilidad esperados.
- Con fecha 12 de diciembre de 2019, la Gerencia de emisoras de la CNV dispuso la autorización de la serie III clases A y B por hasta 1.500.000.000 indistintamente. El 23 de diciembre de 2019, resultaron colocados 52.000.000 por la serie III clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 23 de junio de 2020, y el 50% restante el 23 de septiembre de 2020, y 481.511.992 por la serie III clase B, que serán pagados en tres cuotas, cancelando el 33,33% del capital el 23 de junio de 2021, el

Nuestro informe de fecha 12 de marzo de 2020
se extiende en documento aparte.

DELOITTE & Co. S.A.

Eduardo Rubén Selle (Socio)

Contador Público (U.N.R)
Matrícula 7.904 – Ley 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

33,33% el 23 de septiembre de 2021, y el 33,34% restante el 23 de diciembre de 2021. Las obligaciones negociables serie III clase A devengan interés desde la fecha de integración, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 7,5% nominal anual, y las obligaciones negociables serie III clase B, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 11% nominal anual.

- Se han gestionado y obtenido planes de facilidades permanentes autorizados por AFIP.

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

2. ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA

	31.01.20	31.10.19
	\$	
Activo no corriente	1.347.913.377	1.130.944.740
Activo corriente	6.236.929.357	6.146.769.223
Total	7.584.842.734	7.277.713.963
Patrimonio	2.854.022.037	2.703.127.967
Pasivo no corriente	1.062.082.100	425.644.574
Pasivo corriente	3.668.738.597	4.148.941.422
Subtotal	4.730.820.697	4.574.585.996
Total	7.584.842.734	7.277.713.963

Nuestro informe de fecha 12 de marzo de 2020
se extiende en documento aparte.

DELOITTE & Co. S.A.

Eduardo Rubén Selle (Socio)

Contador Público (U.N.R)
Matrícula 7.904 – Ley 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31.01.20	31.01.19
	\$	
Resultado operativo	371.020.922	284.338.263
Otros resultados	133.351	(315.623)
Impuesto a las ganancias	(220.260.203)	(101.833.755)
Resultado neto	150.894.070	182.188.885

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.01.20	31.01.19
	\$	
Fondos generados por las actividades operativas	312.389.892	1.768.740.344
Fondos generados por las actividades de inversión	(17.144.190)	10.507.381
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(137.680.489)	(1.846.476.996)
Fondos generados en el ejercicio	1.016.682.542	373.997.743

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31.01.20	31.10.19
Liquidez	1,70	1,48
Solvencia	0,60	0,59
Inmovilización del capital	0,18	0,16

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

Al momento de confeccionar la presente estamos en presencia de una crisis económica mundial cuyos impactos en nuestra economía aún son muy difíciles de evaluar, más aún en un escenario donde las nuevas autoridades del gobierno nacional están adoptando un gran número de medidas que buscan reestructurar la macroeconomía. Los números de la economía real siguen mostrando una situación recesiva, pero se ven algunas señales favorables a nuestro negocio, las tasas de interés han bajado, el fondeo continúa estable al igual que la morosidad y el consumo ha dejado de descender. En este contexto el desafío es continuar manteniendo el volumen actual de originaciones y aspirar a un paulatino crecimiento para los próximos meses.

Santa Fe, 12 de marzo de 2020

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 12 de marzo de 2020

Enrique Federico Valli
Presidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)

Nuestro informe de fecha 12 de marzo de 2020 se extiende en documento aparte.

DELOITTE & Co. S.A.

Eduardo Rubén Selle (Socio)
Contador Público (U.N.R.)
Matrícula 7.904 – Ley 8.738
C.P.C.E. Pcia. de Santa Fe