

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2021

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 período de nueve meses terminado el 31 de julio de 2021.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este período la empresa cuenta con 122 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 y Neuquén donde desarrolla su actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciatario de la marca comercial CREDITO ARGENTINO. Durante el presente ejercicio se llevan abiertas 10 nuevas sucursales a las que se han de agregar otras 3 nuevas sucursales proyectadas para el próximo trimestre en las ciudades de Leandro N. Alem (Misiones), Arrecifes (Buenos Aires) y San Pedro (Jujuy).
- Al 31-07 contamos con 240.000 clientes activos y durante el período se realizaron 280.798 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$42.913,12 que totalizan en el período de nueve meses \$12.049.919.001.- de capital prestado. Este monto representa un incremento en las originaciones de 122,17% con respecto al mismo período de 9 meses del ejercicio anterior.
- Respecto al financiamiento, el período estuvo marcado por estabilidad en las tasas y por mercado demandante de emisiones de deuda en pesos. Se han emitido y podido colocar con buena sobre-demanda las series 230, 232, 234, 236, 238, 240, 242, 244 y 246 de nuestro Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$8.255.551.512. Al 31 de julio de 2021, 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 conforme a las proyecciones realizadas en cada suplemento. 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, ratificando la calidad de los créditos de CFN.
- En el mes de junio se cumplió con el 6to. pago de intereses y 1er. pago de amortización de la ON serie III - clase B por un total de \$ 215.224.647,13. Todos los pagos se realizaron en los plazos establecidos.
- Fitch Ratings elevó la calificación de CFN S.A. A-(arg.), para el endeudamiento a largo plazo y mantuvo en A2(arg.) para el endeudamiento de corto plazo. Fundamenta la calificación en la buena rentabilidad y adecuados indicadores de capitalización. A su vez, agrega que la calificación contempla la buena capacidad de control de sus riesgos, el adecuado nivel de solvencia y la calidad de la cartera que posee.
- El IPC-Nacional registró una variación durante el trimestre de 9,79%, marcando una baja al nivel registrado en el trimestre anterior (12,99%), totalizando en el período de nueve meses una variación de 38,49%. Esta variación es un 52,5% mayor a la registrada en el mismo período de 9 meses del ejercicio anterior.
- A la fecha de esta reseña nos encontramos funcionando en condiciones normales en todas las sucursales, atendidas por nuestros empleados y con horarios de atención en jornadas habituales. La casa central se encuentra trabajando con la modalidad home office.

Nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2021
se extiende en documento aparte.

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

- Se han obtenido de AFIP planes de facilidades permanentes para la cancelación de obligaciones fiscales, pagándose las cuotas respectivas en las fechas de vencimiento general establecidas en el momento de obtenerlo.

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

	31.07.2021	31.10.2020	31.07.2020
	\$		
Activo corriente	10.409.947.392	8.897.272.361	10.284.930.480
Activo no corriente	3.739.261.252	2.355.680.700	1.957.487.881
Total	14.149.208.644	11.252.953.061	12.242.418.361
Pasivo corriente	9.723.515.460	6.558.523.297	6.162.339.460
Pasivo no corriente	196.254.031	584.326.431	1.178.166.803
Subtotal	9.919.769.491	7.142.849.728	7.340.506.263
Patrimonio	4.229.439.153	4.110.103.333	4.901.912.098
Total	14.149.208.644	11.252.953.061	12.242.418.361

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31.07.2021	31.07.2020
	\$	
Resultado operativo	3.716.293.189	3.840.265.343
Otros resultados	(2.724.490.351)	(2.258.814.139)
Impuesto a las ganancias	(153.812.712)	(692.976.883)
Resultado neto	837.990.126	888.474.321

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.07.2021	31.07.2020
	\$	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	(1.205.285.668)	3.702.098.317
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	7.441.663	(107.165.924)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	1.232.759.163	(3.059.539.243)
Fondos generados (utilizados) en el período	34.915.158	535.393.150

Nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2021 se extiende en documento aparte.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E. Prov. Santa Fe – M.N. 7-282

Dra. Leticia N. Ebba (Socio)
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe -MN 17.722 – Ley 8738

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31.07.2021	31.10.2020
Liquidez	1,07	1,36
Solvencia	0,43	0,58
Inmovilización de capital	0,26	0,21

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

Al momento de confeccionar la presente Reseña Informativa nos encontramos en pleno proceso electoral donde se eligen autoridades legislativas, culminado el proceso se estima que el gobierno deberá negociar y llevar a cabo un acuerdo de reestructuración con el FMI, lo que será una pieza clave para anclar expectativas, con el fin de dar un mayor nivel de previsibilidad a los agentes económicos.

Luego de la importante caída del producto durante el 2020, el proceso de vacunación avanza en forma acelerada, los efectos de la pandemia se van reduciendo y la actividad económica recupera normalidad. Según informes de economistas y datos estadísticos, la industria y construcción mostraron resultados positivos luego de mucho tiempo. Esto muestra que se esperan mejoras en términos de obra pública y privada, demanda doméstica y exportaciones en los próximos meses.

Es nuestra expectativa que esto signifique condiciones favorables para el empleo y el consumo. De confirmarse este contexto, la empresa se encuentra en una posición óptima para poder aprovecharlo y con ello sostener un camino de crecimiento.

Durante el presente ejercicio se continuará invirtiendo en aperturas de nuevas sucursales, en mejorar los locales actuales, en capacitación a todo el personal y en nuevas herramientas tecnológicas que brinden mayores oportunidades de negocios.

Continuará siendo prioritario el monitoreo de las condiciones de otorgamiento y el fortalecimiento de las acciones de cobranza y recupero de cartera.

Santa Fe, 10 de septiembre de 2021

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2021

Gabriel Enrique Valli
Vicepresidente

Leonardo Martín Biaggini
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público Nacional (U.N.L.)
C.P.C.E.S.F. Matrícula 01-018277

Nuestro informe de fecha 10 de septiembre de 2021
se extiende en documento aparte.

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