

CFN S.A.
Reseña Informativa

Correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de enero de 2022

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 de las normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013) por el período de tres meses terminado el 31 de enero de 2022.

1. COMENTARIOS SOBRE ACTIVIDADES

- Al cierre de este período tenemos 123 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 desarrollamos nuestra actividad de financiamiento a consumidores finales como licenciataria de la marca comercial CREDITO ARGENTINO.
- Al 31-01 contamos con 288.500 clientes activos y durante el período realizamos 145.268 nuevas operaciones de préstamos con un monto promedio de \$50.109 que totalizan en el trimestre \$7.259.211.357.- de capital prestado. Este monto representa un incremento en las originaciones a valores nominales de un 13,27% respecto al trimestre anterior y un 111,89% con respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- Respecto al financiamiento, el trimestre estuvo marcado por estabilidad en las tasas y por mercado demandante de emisiones de deuda en pesos. Hemos emitido y podido colocar con buena sobre-demanda las series 252, 254 y 256 de nuestro Fideicomiso Financiero Megabono Crédito por un valor nominal total de \$5.001.678.932.- y proyectamos poder 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 2022, el repago de los Valores de Deuda Fiduciaria por parte de los Fideicomisos Financieros en los que actuamos 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 nuestros créditos.
- Con fecha 16 de diciembre de 2021, la Gerencia de emisoras de la CNV dispuso la autorización para la emisión de Obligaciones Negociables de la serie IV, clases A y B por hasta V/N\$ 3.000.000.000 indistintamente. El 23 de diciembre de 2021, resultaron colocados V/N\$ 745.350.000 por la serie IV clase A, que serán pagados en dos cuotas, cancelando el 50% del capital el 23 de septiembre de 2022, y el 50% restante el 23 de diciembre de 2022, y V/N\$ 705.000.000 por la serie IV clase B, que serán pagados en tres cuotas, cancelando el 33,33% del capital el 23 de junio de 2023, el 33,33% el 23 de septiembre de 2023, y el 33,34% restante el 23 de diciembre de 2023. Las obligaciones negociables serie IV 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 6,5% nominal anual, y las obligaciones negociables serie IV clase B, a una tasa nominal anual variable igual a la tasa BADLAR privada, más un diferencial de 8% nominal anual. Esta es una herramienta que consideramos importante como alternativa de fondeo en el mercado de capitales y si las condiciones del mercado son favorables estamos analizando nuevas emisiones durante el presente ejercicio.
- En el mes de diciembre se cancelaron las Obligaciones Negociables serie III, cumpliendo con el pago de la tercera y última cuota de amortización y el octavo pago de intereses de la Clase B de esta serie, por un total de \$160.536.098,13 (33,34% del capital) y \$18.073.988,72 respectivamente. Estos pagos se hicieron efectivos en los plazos establecidos.

Nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022
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

- El IPC-Nacional registró una variación durante el trimestre de 10,59%, marcando una leve suba al nivel de los trimestres anteriores.
- 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.
- 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

	31.1.2022	31.10.2021
	\$	
Activo corriente	16.837.693.445	13.630.487.800
Activo no corriente	4.982.375.487	4.860.269.722
Total	21.820.068.932	18.490.757.522
Pasivo corriente	14.246.586.689	11.957.423.648
Pasivo no corriente	885.945.393	194.616.349
Subtotal	15.132.532.082	12.152.039.997
Patrimonio	6.687.536.850	6.338.717.525
Total	21.820.068.932	18.490.757.522

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	31.1.2022	31.1.2021
	\$	
Resultado operativo	1.922.260.565	1.599.194.299
Otros resultados	(1.359.916.370)	(961.606.493)
Impuesto a las ganancias	(213.524.870)	(369.598.030)
Resultado neto	348.819.325	267.989.776

Nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022
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

4. ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	31.1.2022	31.10.2020
	\$	
Fondos (utilizados en) generados por actividades operativas	2.571.575	160.076.604
Fondos (utilizados en) generados por actividades de inversión	(30.190.121)	(192.294.683)
Fondos (utilizados en) generados por actividades de financiación	1.322.683.173	243.132.816
Fondos generados (utilizados) en el período	1.295.064.627	210.914.737

5. ÍNDICES COMPARATIVOS CON EJERCICIOS ANTERIORES

	31.1.2022	31.10.2021
Liquidez	1,18	1,14
Solvencia	0,44	0,52
Inmovilización de capital	0,23	0,26

6 BREVE COMENTARIO DE PERSPECTIVAS FUTURAS

Al momento de confeccionar la presente Reseña Informativa nos encontramos con que el orden mundial se vio alterado el jueves 24/02 por el conflicto armado en Europa Oriental. Las consecuencias en los mercados no tardaron en llegar, principalmente en los precios internacionales de las materias primas de origen fósil (petróleo, gas natural), vegetal (soja, trigo, maíz) y mineral (oro, platino y níquel). Los commodities agrícolas tuvieron un impresionante rally alcista producto de la caída en la oferta de granos. Rusia y Ucrania constituyen actores trascendentales en la agroindustria mundial situación que por este lado favorece a la Argentina por especializarse en la exportación de commodities agrícolas. Por otro lado el escenario mundial es de aceleración de la inflación, de subas en las tasas y de subas en el costo del Gas Natural Licuado, lo que supone una mayor salida de dólares por importaciones. En este nuevo escenario el gobierno arribó a un principio de 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. Este acuerdo está siendo tratado en las cámaras legislativas.

Este escenario pareciera que fortalece la capacidad del país de hacerse de dólares y con eso evitar una situación sumamente disruptiva y de desenlace inesperado para nuestra economía.

La Dirección de la Sociedad monitorea 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. Es nuestra expectativa que esta recuperación 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.

Nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022
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

Durante el 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, 11 de marzo de 2022

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022

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

Nuestro informe de fecha 11 de marzo de 2022
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