

RESEÑA INFORMATIVA

La Entidad ha preparado la presente reseña informativa sobre la base de los estados financieros intermedios condensados y otra información considerando las normas contables de valuación y exposición establecidas por el Banco Central de la República Argentina. Dicho Organismo ha decidido la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad mediante la Comunicación "A" 5541 de fecha 12 de febrero de 2014, a partir del 1 de enero de 2018, con ciertas excepciones temporarias.

Adicionalmente, la Comunicación "A" 6651 del BCRA emitida el 22 de febrero de 2019, estableció para las entidades financieras, la adopción de NIC 29 a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2020.

a) Resumen

En el último trimestre de 2023 la Entidad continuó con su plan de crecimiento basado en el desarrollo del producto principal, el financiamiento con la tarjeta de crédito Mi Carrefour Crédito, mayormente para las compras que los clientes realizan en las tiendas del Grupo Carrefour en Argentina, alcanzando una participación promedio en las ventas del 7,5% en dicho trimestre, que superó al nivel de 7,2% registrado en el mismo período de 2022. Mientras que la participación a lo largo de todo el año 2023 fue de 7,6%, superior al 7,4% registrado en 2022. Para sostener dicho nivel, la Entidad es parte de la dinámica comercial de los locales del Grupo Carrefour mediante su programa de fidelización Mi Carrefour Corajudo, promocionando la tarjeta Mi Carrefour Crédito en medios digitales, folletos y principales medios de difusión masiva y acompañando las campañas publicitarias y promociones llevadas a cabo.

Por su parte, también con la tarjeta Mi Carrefour Crédito, se continuó impulsando el crecimiento del financiamiento de consumos en los comercios de la red Mastercard, registrando un crecimiento del 277% en 2023, respecto de 2022 en términos nominales. La participación de estos consumos, conocidos como off-us, en el total de financiamiento con tarjeta de crédito, representó el 29,0% en 2023, registrando un marcado incremento frente al 21,3% de participación en 2022.

La tasa de interés para financiamiento de saldos con tarjeta de crédito para entidades del grupo "C", se mantuvo regulada durante en el período, siendo aplicable la correspondiente a otras empresas emisoras, y no pudiendo superar en más del 25% al promedio de tasas del sistema financiero para operaciones de préstamos personales sin garantía real que publica mensualmente el BCRA. Para el último trimestre de 2023 la TNA resultante promedio resultó en 150,78%, mientras que para todo el año 2023, la tasa promedió el 118,90%. Frente a la tasa promedio para el año 2022, que se ubicó en 78,15%, se advierte que su variación se ubicó muy por debajo del nivel de la inflación interanual (211,4%).

Al 31 de diciembre de 2023, se registraron 551.718 tarjetas titulares circulantes (que representa un crecimiento del 12,8% respecto de la cantidad registrada al 31 de diciembre de 2022), y se financiaron consumos por \$55.612.756 miles a lo largo del último trimestre de 2023, alcanzando un crecimiento del 237,27% respecto del mismo trimestre del año anterior en términos nominales. Mientras que para todo el año 2023, los consumos financiados alcanzaron los \$132.625.295, un 176,8% superior que en el año 2022.

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

En menor medida, pero en constante crecimiento, la Entidad continuó impulsando la línea préstamos personales, cuyo saldo de cartera alcanzó los \$1.279.924 miles al 31 de diciembre de 2023, logrando así un crecimiento del 194,2% respecto del saldo registrado a fines de 2022. En el último trimestre de 2023, se otorgaron Préstamos Personales por \$461.378 miles de pesos, a una TNA promedio de 250,44% y a un plazo promedio de 11 meses, mientras a lo largo del año 2023, en total se financiaron préstamos por \$1.131.483 miles a una TNA promedio de 200,27%, representando un crecimiento del monto de otorgamientos del 139,8% en términos nominales, sobre los \$471.797 miles otorgados en 2022. Estas cifras incluyen a los préstamos tradicionales con acreditación de fondos en cuenta del cliente, así como también los nuevos préstamos personales de consumo con disponibilidad de fondos en la tarjeta Mi Carrefour Prepaga.

Siguiendo la estrategia del Grupo Carrefour, y en línea con la estrategia de ofrecer cada vez más y mejores servicios a los clientes, la Entidad desarrolló la funcionalidad de onboarding digital o alta de clientes totalmente online y digital, a partir de la validación de identidad a través de técnicas biométricas rigurosas (confronte de datos con RENAPER), y de la exteriorización del consentimiento por medio de la firma de documentos electrónicos, tanto para el alta de tarjetas de crédito y tarjetas prepagas, como de préstamos personales. Disponible en la aplicación para dispositivos móviles "Tarjeta Mi Carrefour" desde el mes de abril de 2022, esta funcionalidad lleva más de un año de funcionamiento y se continúan realizando mejoras con el fin de generar una mejor experiencia a los clientes, y que estos puedan gestionar de forma autónoma la totalidad de sus necesidades con relación a los productos financieros que ofrece la Entidad a través del canal digital. Los riesgos asociados a esta tecnología se evalúan permanentemente con el fin de tomar las acciones que la dirección y los equipos técnicos consideren necesarias, en un proceso de mejora continua.

En el mes de mayo de 2023, la Entidad lanzó al mercado el nuevo producto Mi Carrefour Prepaga, una tarjeta que permite operar con fondos precargados por sus titulares, con las mismas características que se encuentran para este producto en el mercado, y está orientada al público que desee ser cliente del Banco, pero que no reúne los requisitos de crédito para obtener una línea de financiación (tarjeta de crédito o préstamos personal), contribuyendo a la inclusión financiera.

La tarjeta prepaga puede utilizarse para realizar compras en las sucursales de Carrefour en Argentina como así también en todos los comercios adheridos a la red de Mastercard.

Entre las principales ventajas competitivas, permite acceder a la amplia gama de beneficios y promociones que ofrece el Banco, para compras en las tiendas del Grupo Carrefour, facilita la planificación financiera y el control de los gastos, permite pagar remotamente las cuentas de servicios o realizar compras online o por teléfono, ofrece un medio de pago seguro, evitando el manejo de efectivo, y permitiendo el recupero de fondos si la tarjeta se extravía o es robada.

Asimismo permite tomar la oportunidad de potenciar las sinergias entre Carrefour y el Banco, acercando a la inclusión financiera a todos los clientes de la red, y que al mismo tiempo estos puedan beneficiarse con promociones.

El lanzamiento de este producto fue acompañado por una fuerte campaña publicitaria, con presencia en medios digitales, folletos y principales medios de difusión masiva. Al 31 de diciembre de 2023, se llevan otorgadas más de 112 mil tarjetas prepagas, con un 17% de activación y con las cuales los clientes realizaron consumos por más de \$560 millones.

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

En agosto de 2023 el Banco implementó una funcionalidad que les permite, solo a clientes que cuentan con una preaprobación, poder realizar la recarga en su tarjeta prepaga, mediante el otorgamiento de un préstamo personal de baja cuantía. Para los clientes que acceden a esta modalidad de micro préstamos, representa un paso previo hacia la posibilidad de contar con la tarjeta de crédito, dado que le permite al Banco evaluar su comportamiento de pago conforme transcurren los vencimientos de las cuotas. Al 31 de diciembre de 2023, se otorgaron \$127.530 miles en micro préstamos para disponer de fondos en la tarjeta prepaga, a una tasa promedio de 251,3% y con un plazo promedio de 5,7 meses.

La Entidad realiza un monitoreo permanente sobre la evolución del nuevo producto y espera que siga adquiriendo relevancia a lo largo de los próximos períodos, para lo cual continuará impulsando su uso por medio de campañas y promociones y desarrollando nuevas funcionalidades.

Durante el período la Entidad financió sus actividades en promedio, con capital propio en un 29% y con pasivos en un 71%. Se destaca que a principios del mes de junio de 2023 el Banco recibió un aporte de capital por parte del accionista mayoritario por 2.500 millones de pesos, que en una primera instancia generó una disminución relativa del endeudamiento con terceros (de 0,71 al 31.12.22 a 0,65 al 30.6.23), y un incremento del nivel de solvencia (de 0,41 al 31.12.22 a 0,54 al 30.6.23). Al finalizar el año, los ratios de endeudamiento y de solvencia, concluyeron en 0,76 y 0,32, respectivamente, como consecuencia de la mayor toma de pasivos con terceros para financiar la actividad, en comparación con el crecimiento del fondeo propio.

Entre los pasivos remunerados, se utilizaron préstamos Call con bancos de primera línea en un 33,4% a una tasa promedio de 104,7%, obligaciones negociables en un 48,8% a una tasa promedio de 101,0%, depósitos a plazo fijo institucionales en un 13,2% a una tasa promedio de 102,9%, cuenta remunerada en un 4,2% a una tasa promedio de 77,4%, y como alternativa para diversificar su fondeo, la Entidad también se realizó una operación de Pagaré Bursátil, por un monto nominal de \$100.000 miles a una tasa promedio de 96,9% que representó el 0,3% del financiamiento externo. La tasa promedio de fondeo a lo largo del año 2023 fue de 101,9%.

En el siguiente cuadro se muestra la evolución el resultado operativo para los períodos finalizados al 31 de diciembre de los últimos tres años, con cifras en miles de pesos reexpresadas al 31 de diciembre de 2023, y además, medido en forma anualizada sobre la cartera promedio de préstamos.

	<u>31/12/2021</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>%</u>
Cartera Promedio	40.014.168		42.414.874		48.176.744	
Ingresos por Intereses	15.633.019	39,1%	19.254.163	45,4%	28.311.479	58,8%
Egresos por Intereses	-1.776.985	-4,4%	-4.632.042	-10,9%	-12.438.228	-25,8%
Resultado Neto por Intereses	13.856.034	34,6%	14.622.121	34,5%	15.873.251	32,9%
Ingresos Netos por Comisiones	5.413.747	13,5%	5.575.414	13,1%	6.674.002	13,9%
Diferencia de Cotización	-19.450	0,0%	-20.892	0,0%	-58.954	-0,1%
Otros Ingresos Operativos	4.411.596	11,0%	4.181.930	9,9%	4.574.915	9,5%

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

Cargo por Incobrabilidad	-4.713.425	-11,8%	-3.124.611	-7,4%	-4.945.079	-10,3%
Ingreso Operativo Neto	18.948.502	47,4%	21.233.962	50,1%	22.118.135	45,9%
Beneficios al Personal	-4.687.572	-11,7%	-4.751.152	-11,2%	-4.631.240	-9,6%
Gastos de Administración	-7.261.575	-18,1%	-7.723.104	-18,2%	-8.572.276	-17,8%
Depreciaciones	-766.151	-1,9%	-673.861	-1,6%	-712.653	-1,5%
Otros Gastos Operativos	-4.076.713	-10,2%	-4.524.989	-10,7%	-5.196.726	-10,8%
Resultado Operativo	2.156.491	5,4%	3.560.856	8,4%	3.005.240	6,2%
Resultado Monetario	-6.980.981	-17,4%	-8.280.298	-19,5%	-11.509.813	-23,9%
Resultado Neto antes de Impuestos	-4.824.490	-12,1%	-4.719.442	-11,1%	-8.504.573	-17,7%

El resultado neto del ejercicio registra una pérdida de \$7.730.990 miles, que incluye una pérdida monetaria de \$11.509.813 miles, derivando en un ROE de -52,78% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio y un ROA de -28,14% (rentabilidad sobre los activos promedios). Mientras que el Resultado Operativo alcanzó una ganancia de \$3.005.240 miles.

Los Ingresos por Intereses incluyen a los intereses devengados por la financiación de saldos con tarjeta de crédito y de préstamos personales, el costo financiero sobre los consumos con tarjeta de crédito en cuotas, y la comisión devengada por renovación anual de las tarjetas de crédito. Medidos sobre cartera promedio, aumentaron de 39,1% en 2021, a 45,4% en 2022 y a 58,8% en 2023, en línea con el crecimiento del negocio de financiamiento con tarjeta de crédito.

Por su parte, los Egresos por Intereses, que incluyen los intereses devengados sobre los pasivos remunerados, siguieron la misma evolución creciente, conforme al aumento del financiamiento externo, de 4,4% en 2021, a 10,9% en 2022 y a 25,8% en 2023.

Así, los Ingresos Netos por Intereses alcanzaron un 32,9% sobre cartera promedio en 2023, por debajo del nivel de 34,5% en 2022, y de 34,6% en 2021, como consecuencia de una cartera promedio que en 2023 se vio incrementada en un 13,6%, respecto de 2022, cuando los Ingresos Netos por Intereses crecieron a un ritmo menor de 8,6%. Incide parcialmente en esta caída de los intereses netos por intereses, el impacto que tuvo la regulación de la tasa activa que la Entidad aplicó para el financiamiento con tarjeta de crédito, frente a las tasas de fondeo que pagó, cuyo crecimiento debido a la inflación se dio con mayor anticipación.

Por el lado de los Ingresos Netos por Comisiones, se registra un incremento al 13,9% sobre cartera promedio en 2023, frente al 13,5% de 2021 y al 13,1% de 2022. Este crecimiento, en mayor medida, es consecuencia de una mayor cantidad de clientes de tarjeta de crédito. En el caso de clientes que utilizaron el servicio de mantenimiento de cuenta, el crecimiento fue de un promedio mensual de 287.395 clientes en 2022, a 335.818 clientes en 2023, es decir, un aumento del 17%. En parte este incremento fue moderado debido a la regulación que operó durante el ejercicio en cuanto a la posibilidad de aumentar la tarifa de las comisiones

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

y cargos, frente al incremento inflacionario acelerado por encima del nivel previsto, que imposibilitó trasladar la totalidad de los costos a los clientes.

Como se detalla más adelante, se produjo un incremento en el Cargo por Incobrabilidad, de 7,4% en el año 2022, a 10,3% en 2023, derivado de mayores niveles de mora. Sin embargo, el cargo registrado en 2023 fue menor al 11,8% de 2021.

En cuanto al total de Gastos en su conjunto, su disminución medida sobre la cartera promedio, continúa mostrando una optimización de los gastos de estructura frente al crecimiento del negocio, mejorando el indicador de 42,0% en el año 2021, a 41,7% en 2022, y a 39,7% en 2023.

De esta manera, se da una caída del Resultado Operativo sobre cartera promedio a un nivel de 6,2% en el año 2023, frente al 8,4% registrado en 2022, y por arriba del 5,4% de 2021.

En materia de riesgo de crédito, la calidad de la cartera de préstamos se adecúa al modelo de negocio enfocado a clientes con estructuras de ingresos medios / bajos, y se mantuvo alineada al margen de riesgo vigente en el Sistema Financiero, considerando entidades de similares características. Durante el período se continuó con el esquema de recaudación que había sido reforzado y diversificado durante la pandemia, ofreciendo a los clientes una amplia gama de canales para el pago de las mensualidades, ya sea en la modalidad de pago en efectivo, como en las distintas modalidades de pago electrónico.

Desde inicios del año 2020, se tomaron medidas en cuanto al alta de clientes de tarjeta de crédito y préstamos personales, y a la asignación de límites crediticios, que permitió constituir una generación de clientes con mejor comportamiento de pago, evidenciado por una tendencia de cobranza favorable a lo largo de los últimos años, y logrando generar una cartera de préstamos sana, con una política de riesgos acorde al segmento de negocio y cada vez más adecuada a las particularidades de cada cliente

Desde diciembre de 2022, y durante 2023, se comenzó a evidenciar un incremento en los niveles de mora de la cartera de cliente del Banco. Por un lado, tuvo su impacto la mora de ciertos clientes que el Banco captó en el marco de su decisión de promover la inclusión financiera. Por otra parte, el contexto inflacionario actual conlleva a los clientes a enfrentar dificultades en el cumplimiento de sus pagos. Frente a esta situación, la Entidad ha realizado ciertas acciones tendientes a morigerar esta suba de la mora, como reforzar las gestiones tempranas de cobranzas y el cuidado de los límites crediticios. Estas acciones permitieron revertir la tendencia alcista del ratio de cartera irregular, se ubicó en 11,7% al 30 de junio de 2023, para luego seguir una tendencia descendente hasta terminar en 8,8% al 31 de diciembre de 2023. La Entidad monitorea permanentemente el comportamiento de pago de sus clientes, para tomar las medidas preventivas que considere necesaria para cuidar la calidad de la cartera y los resultados.

En el siguiente cuadro puede advertirse la evolución del indicador de cartera irregular (clientes en los niveles de clasificación 3, 4 y 5).

	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Cartera Irregular	18,3%	12,6%	7,9%	8,8%

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

(*) Al 31 de diciembre de 2020, se incrementaron en 60 días los plazos de mora a los niveles de clasificación 1, 2 y 3, de acuerdo a la Comunicación A 6938. Sin el impacto de la citada comunicación, el ratio de cartera irregular esa fecha hubiera sido de 21,0%.

En cuanto a la eficacia de cobranza, los promedios de todo el 2023, arrojan una disminución del 0,50% que dado el contexto general no resulta significativo, siendo de 93,2% en el 2022 y de 92,7% en el 2023. Por otra parte se advierte una tendencia favorable en lo que se refiere al último trimestre de 2023, con una mejora de 0,4%, siendo para este período 93,3%, versus un 92,90% en el mismo trimestre de 2022.

Se detallan a continuación las últimas emisiones de obligaciones negociables realizadas por la Entidad.

Con fecha 21 de septiembre de 2022, la entidad emitió la Serie Nro. 21 de obligaciones negociables, por un monto total de \$1.800.000.000 (pesos mil ochocientos millones), equivalentes al 100% del valor nominal, con amortización mediante un pago total pagadero a la fecha de vencimiento el 21 de septiembre de 2023, y con devengamiento de intereses a una tasa variable resultante de la suma de Tasa Badlar Privados más el margen de corte 2,96%, pagaderos en fechas 21 de diciembre de 2022, 21 de marzo de 2023, 21 de junio de 2023, y 21 de septiembre de 2023.

Con fecha 3 de marzo de 2023, la entidad emitió la Serie Nro. 22 de obligaciones negociables, por un monto total de \$2.162.500.000 (pesos dos mil seiscientos sesenta y dos millones, quinientos mil), equivalentes al 100% del valor nominal, con amortización mediante un pago total pagadero a la fecha de vencimiento el 3 de marzo de 2024, y con devengamiento de intereses a una tasa variable resultante de la suma de Tasa Badlar Privados más el margen de corte 4,50%, pagaderos en fechas 3 de junio de 2023, 3 de septiembre de 2023, 3 de diciembre de 2023, y 3 de marzo de 2024.

Con fecha 19 de julio de 2023, la entidad emitió la Serie Nro. 23 de obligaciones negociables, por un monto total de \$1.518.790.998 (pesos mil quinientos dieciocho millones setecientos noventa mil novecientos noventa y ocho), equivalentes al 100% del valor nominal, con amortización mediante un pago total pagadero a la fecha de vencimiento el 19 de julio de 2024, y con devengamiento de intereses a una tasa variable resultante de la suma de Tasa Badlar Privados más el margen de corte 5,50%, pagaderos en fechas 19 de octubre de 2023, 19 de enero de 2024, 19 de abril de 2024, y 19 de julio de 2024. Cabe destacar que del monto total emitido, \$1.094.427.098 (pesos un mil noventa y cuatro millones cuatrocientos veintisiete mil noventa y ocho) fueron integrados mediante el canje de las obligaciones negociables Serie Nro. 21.

Con fecha 2 de febrero de 2024, la entidad emitió la Serie Nro. 24 de obligaciones negociables, por un monto total de \$10.000.000.000 (pesos diez mil millones), equivalentes al 100% del valor nominal, con amortización mediante un pago total pagadero a la fecha de vencimiento el 2 de febrero de 2025, y con devengamiento de intereses a una tasa variable resultante de la suma de Tasa Badlar Privados más el margen de corte 3,75%, pagaderos en fechas 2 de mayo de 2024, 2 de agosto de 2024, 2 de noviembre de 2024, y 2 de febrero de 2025.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo registrado por obligaciones negociables emitidas por la Entidad asciende a \$4.318.527 miles y \$5.727.559 miles, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el rubro "Obligaciones negociables emitidas" del Pasivo.

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

La capacidad de fondeo de la Entidad es razonable frente a las líneas de financiamiento disponibles y a la posibilidad de continuar accediendo al mercado de capitales mediante la emisión de obligaciones negociables, lo que le permite mantener un sólido nivel de liquidez.

En los apartados b, c, d y e, se exponen las principales cifras e indicadores correspondientes al 31 de diciembre de 2023 en forma comparativa con los últimos 4 ejercicios.

b) Estructura patrimonial comparativa:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Activo corriente	48.240.514	49.618.582	38.594.365	42.776.450	59.292.130
Activo no corriente(1)	6.707.976	5.154.598	4.922.470	4.600.097	5.284.607
Total del activo	54.948.490	54.773.180	43.516.835	47.376.547	64.576.737
Pasivo corriente	37.264.333	33.115.656	23.321.602	22.616.312	36.641.542
Pasivo no corriente(2)	4.318.527	5.727.560	-	80.919	-
Total del pasivo	41.582.860	38.843.216	23.321.602	22.697.231	36.641.542
Patrimonio Neto	13.365.630	15.929.964	20.195.233	24.679.314	27.935.196
Total de Pasivo más Patrimonio neto	54.948.490	54.773.180	43.516.835	47.376.547	64.576.737

(1) Activo no corriente: incluye Propiedad, planta y equipo, Activos intangibles, Activos por impuestos a las ganancias diferido, Préstamos y otras financiaciones mayores a 12 meses.

(2) Pasivo no corriente: incluye depósitos, otros pasivos financieros y no financieros y obligaciones negociables emitidas mayores a 12 meses.

c) Estructura de resultados comparativa:

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Resultado operativo ordinario(1)	22.118.135	21.233.962	18.948.501	19.496.691	16.976.114
Otros ingresos y egresos netos	(19.112.895)	(17.673.106)	(16.792.009)	(16.161.867)	(19.958.253)
Resultado operativo	3.005.240	3.560.856	2.156.492	3.334.824	(2.982.139)
Resultado por la posición monetaria neta	(11.509.813)	(8.280.298)	(6.980.981)	(6.859.395)	(5.679.857)
Impuesto a las ganancias	773.583	454.166	340.412	268.711	1.753.867
Resultado neto - (Pérdida) / Ganancia	(7.730.990)	(4.265.276)	(4.484.077)	(3.255.860)	(6.908.129)

(1) Se conforma con los ingresos provenientes de las actividades que hacen al objeto social, neto del cargo por incobrabilidad.

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

d) **Estructura del flujo de efectivo comparativa:**

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades operativas	(28.682.834)	(20.883.316)	(4.511.926)	8.901.438	13.615.163
Fondos (aplicados a) las actividades de inversión	(683.004)	(625.073)	(571.365)	(492.027)	(828.914)
Fondos generados por / (aplicados a) las actividades de financiación	31.324.307	23.657.876	5.028.480	(8.816.567)	(13.242.442)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	(58.954)	(20.892)	(19.454)	16.081	3.967
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalente	(1.506.572)	(1.099.140)	(400.884)	(431.390)	(640.151)
Total de fondos (aplicados) / generados durante el ejercicio	392.943	1.029.455	(475.149)	(822.465)	(1.092.377)

(1) La información expuesta es previa a la aplicación de la NIC 29.

e) **Índices comparativos:**

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
				(4)	(4)
Liquidez(1)	1,29	1,50	1,65	1,89	1,62
Solvencia (2)	0,32	0,41	0,87	1,09	0,76
Inmovilización del capital (3)	0,12	0,09	0,11	0,10	0,08

(1) Activo corriente/Pasivo corriente

(2) Patrimonio Neto/Total del Pasivo

(3) Activo no corriente/Total del Activo

(4) La información expuesta es previa a la aplicación de la NIC 29.

Perspectivas (información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

En el próximo ejercicio, la Entidad espera consolidar su negocio poniendo a disposición de los clientes todas sus opciones de financiamiento, sean los productos tradicionales como la tarjeta de crédito y los préstamos personales, sean los productos recientemente desarrollados, como la tarjeta prepaga y los micro préstamos, como así también con nuevas opciones de financiamiento, por ejemplo la cuotificación de consumos. Sobre la base de dicha consolidación, se espera alcanzar una aceleración de los volúmenes de financiación otorgados y de la captación de nuevos clientes, que finalmente permitan engrosar los ingresos.

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189

Con este objetivo, la Entidad continuará potenciando el uso de las tarjetas Mi Carrefour Crédito y Mi Carrefour Prepaga. Por un lado, a través del financiamiento del consumo en las tiendas de Carrefour, buscando apalancar el crecimiento con una mayor participación como medio de pago en dichas tiendas (consumos "on-us"). Para ello se trabajará en lograr una mayor fidelización de los clientes de Carrefour hacia las tarjetas que ofrece el Banco, con promociones personalizadas en el marco del programa Mi Carrefour Corajudo, con mejoras tácticas en los límites crediticios de aquellos clientes que lo necesiten y reúnan los requisitos, y también buscando atraer a las tiendas de Carrefour, el consumo que los clientes efectúen en sus competidores.

Y por otro lado, buscará potenciar el financiamiento de consumos en los comercios de la red Mastercard (consumos "off-us"). Para ello la Entidad buscará ofrecer nuevas promociones, trabajará en la funcionalidad de cuotificación de consumos, y también analizará la posibilidad de realizar alianzas estratégicas con comercios de relevancia en el mercado,

También se continuará impulsando la línea de préstamos personales tradicionales, es decir con acreditación en cuenta de los fondos, evaluando en forma permanente las condiciones imperantes en los mercados para determinar, en caso de corresponder, las posibles acciones a adoptar y los eventuales impactos sobre la situación patrimonial y financiera.

Finalmente el Banco seguirá potenciando la actividad de seguros, aprovechando principalmente las herramientas de cross-selling.

Con el fin de llegar a una cantidad de clientes cada vez mayor, la Entidad continuará trabajando en la digitalización de procesos y seguirá buscando la innovación en todos sus productos y canales de venta, así como en los servicios de cobranza y de atención al cliente.

Para financiar la actividad financiera, la Entidad utilizará los instrumentos de fondeo que dispone en la actualidad (principalmente préstamos interbancarios, depósitos a plazo fijo de instituciones, y obligaciones negociables).

MARIA BESTILLEIRO
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
Por Comisión Fiscalizadora

MARIO RAFAEL BISCARDI
Síndico
Abogado U.B.A.
C.S.J.N. T° 26 – F° 128

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 8-03-2024
DELOITTE & CO. S.A.

SERGIO D. GUTMAN
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 215 - F° 189