

MEMORIA

Señores Accionistas de
BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS S.A.

El Directorio tiene el agrado de someter a la consideración de sus accionistas el Inventario General, el Estado de Situación Financiera, los Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, Notas, Anexos, Reseña Informativa, los informes de la Comisión Fiscalizadora y del Auditor y la presente Memoria correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022.

Situación Económica

En diciembre de 2022, el Estimador Mensual de Actividad Económica ("EMAE") registró una caída del 1,2% en la comparación interanual, siendo de la variación del sector de la Intermediación Financiera también negativa en 1,1%, y la del sector del Comercio Mayorista, Minorista y Reparaciones, negativa también en 1,1%. De acuerdo al último Relevamiento de Expectativas del Mercado que publica el BCRA correspondiente al mes de febrero de 2023, los encuestados estiman que el PBI se mantendrá sin variación en el año 2023.

La tasa de política monetaria se estableció en un promedio de 57,20% durante el 2022, y cerrando el año en 75%. El tipo de cambio oficial minorista cerró en \$184,64 y registró un promedio anual de \$137, un 36% superior al promedio de 2021 que se había ubicado en \$100,64. La tasa de desempleo se ubicó en el 7,1% en el tercer trimestre de 2022. Mientras que el IPC, mostró una variación anual del 94,8% a diciembre de 2022. De acuerdo al último Relevamiento de Expectativas del Mercado que publica el BCRA correspondiente al mes de febrero de 2023, los encuestados estiman una inflación de 102,9% para el año 2023.

Actividad y Resultados

En 2022, la Entidad continuó con su plan de crecimiento basado en el desarrollo de su principal producto financiero, el financiamiento con tarjeta de crédito, mayormente para las compras que los clientes realizan en las tiendas del Grupo Carrefour en Argentina, manteniendo una participación del 7,4%, levemente superior al 7,3% registrado en 2021. Para sostener dicho nivel, la Entidad participó activamente en la dinámica comercial de los locales del Grupo Carrefour, promocionando la Tarjeta Mastercard Carrefour en medios digitales, folletos y principales medios de difusión masiva y acompañando las campañas publicitarias y promociones llevadas a cabo.

Habiendo migrado el último lote de 177.611 tarjetas cerradas en el mes de marzo, la totalidad de las tarjetas de la Entidad ya pertenecen al producto de tarjeta abierta Mastercard Carrefour.

La cantidad total de tarjetas de crédito titulares circulantes creció en un 1,6%, de 481.620 tarjetas al 31 de diciembre de 2021, a 489.253 tarjetas al 31 de diciembre de 2022. Mientras que los consumos con tarjeta de crédito, en términos nominales, se incrementaron en un 114,5% respecto del año anterior, de \$22.335 millones en 2021 a \$47.910 millones en 2022, de los cuales un 21,3% corresponde a financiación de consumos off-us, es decir, realizados en la red de comercios de Mastercard.

Por otro lado, en el ejercicio 2022 se otorgaron Préstamos Personales por \$471.797 miles, conforme al plan de expansión del producto. Con un saldo de cartera al 31 de diciembre de 2022 de \$435.091 miles, se logró un crecimiento exponencial del 982% respecto del saldo registrado a fines de 2021.

Avanzando en la estrategia de digitalización, desde el mes de abril de 2022, se comenzaron a realizar las altas de clientes a través del onboarding desde la aplicación móvil, mediante un proceso digital, ágil y seguro, con validación de datos biométricos y el ofrecimiento de los productos financieros del Banco.

El resultado del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 arroja una pérdida neta después de impuestos de \$1.369.676 miles, compuesto por un resultado operativo de \$1.143.471

miles de ganancia, y una pérdida monetaria de \$2.658.990 miles, causada por una posición monetaria deudora que se mantiene a lo largo del ejercicio (promedio \$2.778,6 millones), siendo la cartera de préstamos en pesos el principal activo monetario (84% en promedio del total del activo), y registrando una composición en promedio de 62,4% Pasivo monetario y 37,6% Patrimonio Neto (no monetario). Mientras que el cargo del impuesto a las ganancias fue de \$145.843 miles ganancia.

Los ingresos por intereses (que incluye el devengamiento de la comisión por Renovación Anual y del Descuento Financiero sobre las compras en cuotas), tuvieron un incremento del 23,2% debido en mayor medida a un aumento del 85% en el saldo financiado promedio tarjeta de crédito (medido en términos nominales), mientras que la tasa promedio ponderada (incluyendo la tasa implícita para la financiación de compras en cuotas), tuvo un crecimiento de 60,8% en 2021 a 80,4% en 2022. A continuación se muestra la evolución y el detalle de los ingresos por intereses.

	31.12.2021	31.12.2022	%
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	4.665.476	5.841.898	25,2%
Intereses Revolving	1.575.386	2.351.246	49,2%
Intereses Mora	196.773	121.655	-38,2%
Intereses Planes (incluyendo planes BCRA)	268.824	87.603	-67,4%
Descuento Financiero	2.010.916	2.712.715	34,9%
Arancel Anual	613.577	568.679	-7,3%
Intereses por otros préstamos	21.878	168.018	668,0%
Intereses por préstamos a entidades locales	332.761	141.977	-57,3%
Intereses por títulos públicos (Leliqs)	0	31.052	-
Total Ingresos por Intereses	5.020.114	6.182.945	23,2%

Los intereses por financiación de saldos de tarjeta de crédito (revolving) tuvieron un incremento del 49,2%, mientras que el descuento financiero por financiación de compras en cuotas, tuvo un incremento del 34,9%, siendo estas las variaciones más significativas. Por el lado de los intereses de planes de financiación, la disminución se debe a la amortización durante 2021, de las cuotas remanentes de los planes de refinanciación establecidos por el BCRA.

Los egresos por intereses, compuesto en 2022 por un 53% de intereses de préstamos interfinancieros con otras entidades (Call), 26% por intereses de obligaciones negociables, 13% por intereses de depósitos a plazo fijo, y 8% por intereses de cuenta corriente remunerada, tuvieron un incremento del 160,7%, originado principalmente por un aumento en el capital promedio del 225,7% en términos nominales (de \$667.296 miles en 2021 a \$2.173.256 miles en 2022), y del 81,9% en términos reales (de \$1.528.984 miles en 2021 a \$2.780.586 miles en 2022). Mientras que la tasa contable promedio de fondeo se incrementó de 37,4% en 2021 a 55,7% en 2022.

	31.12.2021	31.12.2022	%
Intereses por préstamos de entidades financieras	382.150	793.364	107,6%
Intereses por depósitos a plazo fijo	187.034	197.736	5,7%
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	1.447	112.661	-
Intereses por Obligaciones Negociables	0	383.692	-
Total Egresos por Intereses	570.631	1.487.453	160,7%

La Entidad continuó obteniendo su fondeo de terceros principalmente de préstamos interfinancieros (Call) en pesos a corto y mediano plazo, y en menor medida con depósitos a corto plazo en pesos, captados de instituciones, además de ciertas operaciones puntuales de prueba de familia con personas humanas mediante la modalidad de plazo fijo web.

En septiembre de 2022 la Entidad emitió obligaciones negociables por \$1.800.000 miles, con un único 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 trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la Serie Nro. 21 asciende a 1.839.248, el cual se encuentra registrado en el rubro "Obligaciones negociables emitidas" del Pasivo.

Como resultado de ello, el resultado neto por intereses registró un incremento del 5,5%.

Con fecha 3 de marzo de 2023, la entidad emitió obligaciones negociables, por un monto total de \$2.162.500 miles, con un único 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 trimestralmente.

Los ingresos por comisiones muestran un aumento del 3,7%. La principal comisión percibida por la Entidad es el mantenimiento de cuenta que representa el 79,7% del rubro en 2022, y tuvo un incremento del 10,3% en términos reales en comparación al año anterior, dado por una mayor cantidad de clientes. Mientras que el precio de este servicio se incrementó durante 2022 y en promedio un 79%, por debajo de la inflación anual.

Los egresos por comisiones sufrieron un incremento del 4,7%. En cuanto a las comisiones pagadas a los medios de pago para la cobranza de clientes, representan el 49% del rubro en 2022 y sufrieron un incremento del 22,7%, debido al mayor volumen de cobros registrado durante el ejercicio en comparación al año anterior (+11,7% en términos reales), y un incremento en el costo promedio del servicio del 3,2%. Por otro lado, se incluyen comisiones pagadas a la parte relacionada INC S.A. por servicios de promoción, que representan el 51% del rubro y se redujeron en un 8,4%.

Los otros ingresos operativos retrocedieron un 5,2%, impulsado por un menor registro en 31% de los créditos recuperados, los cuales con un peso relativo de 26% en el total del rubro, comprende el cobro de saldos irrecuperables de clientes contabilizados en cuentas de orden, e incluye los resultados por venta de carteras en esa situación. Por otro lado, alcanzó un crecimiento del 10,8% en los aranceles por consumos con tarjeta de crédito (que representan el 65% del rubro), como consecuencia del mayor volumen de transacciones, y un aumento del 2% en los intereses punitivos, los cuales aportan el 9% al total del rubro.

El cargo por incobrabilidad mantuvo la tendencia decreciente, registrando una caída del 33,7%, con un promedio anual de cartera irregular del 8,7% en 2022, frente al 16,6% de 2021 y al 24,3% de 2020 (o 17,9% y 27,9% respectivamente si no se considera el impacto de las medidas de flexibilización en los niveles de clasificación 1, 2 y 3 dispuestos por la Comunicación "A" 6938). Al 31 de diciembre de 2022 el nivel de cobertura de provisiones sobre dicha cartera alcanzó el 71,9%. Los tramos de mora muestran un comportamiento estable desde mediados del año 2021 y la tasa de morosidad resulta acorde al modelo de negocio (enfocado a clientes con estructura de ingresos media / baja), con una gestión del crédito apalancada a partir de las políticas crediticias y la gestión de recupero. Este saneamiento de la cartera de préstamos se debe a las medidas llevadas a cabo en el alta de clientes y la asignación de límites crediticios, que permitió constituir una generación de clientes con mejor comportamiento de pago. Por otra parte y en general, las medidas adoptadas por el BCRA en el contexto de la pandemia (principalmente los planes de refinanciación de saldos con tarjetas de crédito), tuvieron un efecto de protección sobre los clientes con atraso desde marzo de 2020 y hasta su finalización en 2021, y también contribuyeron a mantener la calidad de la cartera.

En cuanto a los gastos de administración, incluyendo los beneficios al personal, registraron un aumento del 4,4% (beneficios al personal +1,4%, gastos de administración 6,4%). En líneas generales, la Entidad ha mantenido su estructura, en cuanto al personal, los servicios contratados, los sistemas y el equipamiento utilizados. Entre las líneas de gastos que más se incrementaron, se destacan los servicios contratados con un incremento del 34,8%, que principalmente comprende el costo de procesamiento de la tarjeta de crédito (que en la ecuación total se compensa con mayores ingresos de dicho negocio), los honorarios pagados con un aumento del 5,7%, que incluye el pago a las agencias externas de cobranza, y los gastos de mantenimiento con un aumento del 13%, y que incluye el mantenimiento de sistemas, en programaciones y abonos.

Finalmente, los otros gastos operativos aumentaron en 11%, atraídos por un alza del 13% en el impuesto sobre los ingresos brutos, el cual representa el 59% del rubro en 2022, y un

incremento del 44% en las bonificaciones a clientes, que con un peso relativo en el rubro del 22%, incluye las promociones y descuentos otorgados a clientes para fomentar el uso de la tarjeta de crédito.

A continuación se exponen las principales cifras e indicadores correspondientes al ejercicio 2022, en forma comparativa con los del ejercicio 2021 y 2020.

a) Estructura de resultados comparativa:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Resultado operativo ordinario (1)	6.818.704	6.084.790	6.260.826
Otros (egresos) ingresos netos	(5.675.233)	(5.392.294)	(5.189.939)
Resultado operativo	1.143.471	692.496	1.070.887
Resultado por la posición monetaria neta	(2.658.990)	(2.241.748)	(2.202.706)
Impuesto a las ganancias	145.843	109.314	86.289
Resultado neto - (Pérdida) / Ganancia	(1.369.676)	(1.439.938)	(1.045.530)

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

b) Estructura del flujo de efectivo comparativa:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Fondos generados / (aplicados a) por las actividades operativas	(6.706.101)	(1.488.884)	2.858.452
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(200.725)	(183.478)	(158.001)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	7.597.076	1.614.757	(2.831.198)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	(6.709)	(6.247)	5.164
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalente	(352.960)	(128.729)	(138.529)
Total de fondos aplicados durante el período	330.581	(152.581)	(264.112)

c) Índices comparativos:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Liquidez (1)	1,50	1,65	1,89
Solvencia (2)	0,41	0,87	1,09
Inmovilización del capital (3)	0,09	0,11	0,10
Rentabilidad (4)	-23,61%	-19,98%	-12,38%

1) Activo corriente/Pasivo corriente

2) Patrimonio Neto/Total del Pasivo

3) Activo no corriente/Total del Activo

4) Rentabilidad (ROE): representa la ganancia neta dividida el patrimonio neto promedio para el ejercicio.

Si bien el ROE muestra un deterioro, se debe destacar que el impacto principal está dado por el ajuste monetario, ya que el resultado operativo muestra una mejora significativa como consecuencia del crecimiento de volúmenes.

La perspectiva para el año 2023 es continuar creciendo en el producto de tarjeta de crédito, buscando incrementar la participación como medio de pago en las tiendas de Carrefour (venta *on-us*), y seguir potenciando el uso de la tarjeta Mastercard en toda su red de comercios adheridos, para lograr así una mayor participación de la venta *off-us* en el total de financiaciones con tarjeta de crédito.

En el producto de préstamos personales, se espera mantener la tendencia de crecimiento en el otorgamiento.

La estrategia del Banco consiste en el ofrecimiento de servicios financieros, principalmente a los clientes de Carrefour, impulsando la inclusión financiera y con un enfoque digital que permite a su vez dar un mejor servicio a los clientes y dedicar más eficientemente los recursos.

En 2023 la Entidad prevé el lanzamiento del producto de tarjeta prepaga, con el cual los clientes que la soliciten podrán utilizarla para realizar compras en las sucursales de Carrefour en Argentina como así también en todos los comercios adheridos a la red de Mastercard, y operará sobre la base de fondos precargados por sus titulares. Se estima comenzar con las primeras pruebas de familia durante el inicio del segundo trimestre de 2023 y poder salir al mercado avanzado el mismo.

Para financiar la actividad el Banco se fondeará principalmente con los instrumentos con los que cuenta en la actualidad, pero seguirá analizando todas las posibilidades existentes en el mercado, de forma de optimizar al máximo el costo de financiamiento. En todo momento se evalúan las condiciones que impera en el mercado, y los eventuales impactos sobre la situación patrimonial y financiera del Banco, y así adoptar medidas correctivas que resulten necesarias.

Política de Paridad de Género y Erradicación de violencia y discriminación

La Entidad estableció una Política de Paridad de Género y Erradicación de violencia y discriminación por razones de género. Comparte, se alinea y promueve el derecho a la igualdad y al ejercicio de los derechos en forma igualitaria y sin discriminación por género, sexo, orientación sexual, identidad y expresión de género, como así tampoco la reproducción de estereotipos, sesgos y roles.

La Política de Paridad de la Entidad establece la inclusión en su órgano de administración, y en su caso en el órgano de fiscalización, de una composición que respete la diversidad de género, integrado por la misma cantidad de mujeres y varones. Cuando la cantidad de miembros a cubrir fuera de número impar, se integrará de forma mixta, con un mínimo de un tercio de mujeres. Este criterio deberá aplicarse para las designaciones de los miembros de los órganos de administración, y en caso de corresponder de fiscalización, electos en cada oportunidad de su designación.

En tal sentido, al igual que en 2021, durante el año 2022 y hasta la fecha, el órgano de administración de la Entidad se encuentra compuesto por dos directoras mujeres, una de ellas a cargo de la presidencia, y dos directores varones.

Asimismo, la Entidad estableció una Política de Paridad de Género y Erradicación de violencia y discriminación por razones de género en publicidades en medios de comunicación gráficos y digitales.

Por último, la Entidad agradece la colaboración recibida de sus colaboradores, a los bancos, inversores, proveedores y en especial la confianza depositada por sus clientes.

Buenos Aires, 13 de marzo de 2023

EL DIRECTORIO