

RESEÑA INFORMATIVA

La Entidad ha preparado la presente reseña informativa sobre la base de los estados financieros 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.

Mediante la Comunicación "A" 7659 de fecha 15 de diciembre de 2022, el BCRA dispuso que las entidades financieras de los grupos B y C que aún no hayan aplicado el mencionado punto de la normativa NIIF podrán postergar su aplicación hasta el 1 de enero de 2024, opción que ha sido ejercida por el Banco.

A los efectos de la preparación de la presente Reseña informativa, las cifras correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2018 se exponen previa a la aplicación NIC 29.

a) Resumen

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.

En segundo lugar, y a partir de haber migrado a totalidad de las tarjetas de crédito activas del sistema cerrado (Tarjeta Carrefour) a la tarjeta abierta Mastercard Carrefour (con la última migración de 177.611 tarjetas realizada en marzo de 2022), el financiamiento de consumos en los comercios de la red Mastercard (consumos *off-us*), registró un crecimiento del 397% respecto del año 2021 en términos nominales, mientras que en el último trimestre de 2022 se registró un aumento del 217% respecto del mismo trimestre del año anterior. La participación de los consumos *off-us* en el total de financiamiento con tarjeta de crédito, representó el 21,3% en 2022, y el 22,9% en el cuarto trimestre de 2022, registrando un incremento significativo frente al 9,2% del año 2021, y al 14,2% del cuarto trimestre de 2021.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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 una menor medida, la Entidad continuó impulsando la línea préstamos personales, alcanzando un saldo de cartera al 31 de diciembre de 2022 de \$435.091 miles, logró un crecimiento del 50% respecto del saldo registrado al final del tercer trimestre de 2022, y un crecimiento exponencial del 982% respecto del saldo registrado a fines de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, se registraron 489.253 tarjetas titulares circulantes (con un crecimiento del 1,6% respecto de la cantidad registrada al 31 de diciembre de 2021), y se financiaron consumos por \$16.489.242 miles a lo largo del trimestre, alcanzando un crecimiento del 125% respecto del mismo trimestre del año anterior, en términos nominales, y de los cuales el 77,1% corresponde a consumos realizados en las tiendas de Grupo Carrefour y en los comercios adheridos a la Entidad (venta *on-us*) y el 22,9% a consumos realizados en los comercios adheridos de la red Mastercard (venta *off-us*). Mientras que en todo el año 2022 se financiaron consumos por \$47.910.216 miles, alcanzando un crecimiento del 114,5% respecto del año 2021, en términos nominales, y de los cuales el 78,7% corresponde a consumos *on-us* y el 21,3% a consumos *off-us*.

La tasa de interés para financiamiento de saldos con tarjeta de crédito para entidades del grupo "C", se mantuvo regulada a lo largo del ejercicio, resultando en una tasa nominal anual promedio del 98,31% para el cuarto trimestre, y del 78,15% para todo el 2022.

Por su parte, en el cuarto trimestre de 2022, se otorgaron Préstamos Personales por \$174.158 miles de pesos, a una TNA promedio de 129,11%, representando un crecimiento de 23,3%, en términos nominales, sobre los \$141.261 miles, financiados en el tercer trimestre de 2022. Mientras que a lo largo del año 2022, se financiaron préstamos personales por \$471.797 miles de pesos, a una tasa promedio de 101,36%, que representan un incremento del 959% frente a los \$44.554 miles en 2021.

Durante el ejercicio la Entidad financió sus actividades con capital propio en un 35% y con pasivos en un 65%. Entre los pasivos remunerados, utilizó préstamos Call con bancos de primera línea en un 55,3% a una tasa promedio de 50%, obligaciones negociables en un 23% a una tasa promedio de 71,8%, depósitos a plazo fijo (principalmente institucionales) en un 13,3% a una tasa promedio de 52,1%, y cuenta corriente remunerada en un 8,4% a una tasa promedio de 54,9%. La tasa promedio de fondeo para 2022 se ubicó en 55,7%.

El resultado neto del período fue de pérdida \$1.369.676 miles, que incluye una pérdida monetaria de \$2.658.990 miles, determinando un ROE de -23,6% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio y un ROA de -8,7% (rentabilidad sobre los activos promedios). Mientras que el Resultado operativo se ubicó en una ganancia de \$1.143.471 miles.

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 2022, y además, medido en forma anualizada sobre la cartera promedio de préstamos.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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

	<u>31/12/2020</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>%</u>
Cartera Promedio	18.291.388		13.011.248		13.556.808	
Ingresos por Intereses	6.405.546	35,0%	5.020.114	38,6%	6.182.945	45,6%
Egresos por Intereses	-1.483.625	-8,1%	-570.631	-4,4%	-1.487.453	-11,0%
Resultado Neto por Intereses	4.921.921	26,9%	4.449.483	34,2%	4.695.492	34,6%
Ingresos Netos por Comisiones	2.341.090	12,8%	1.738.475	13,4%	1.790.391	13,2%
Diferencia de Cotización	5.163	0,0%	-6.247	0,0%	-6.709	0,0%
Otros Ingresos Operativos	1.603.723	8,8%	1.416.667	10,9%	1.342.913	9,9%
Cargo por Incobrabilidad	-2.610.979	-14,3%	-1.513.588	-11,6%	-1.003.383	-7,4%
Ingreso Operativo Neto	6.260.918	34,2%	6.084.790	46,8%	6.818.704	50,3%
Beneficios al Personal	-1.480.715	-8,1%	-1.505.284	-11,6%	-1.525.702	-11,3%
Gastos de Administración	-2.402.420	-13,1%	-2.331.855	-17,9%	-2.480.063	-18,3%
Depreciaciones	-212.498	-1,2%	-246.030	-1,9%	-216.392	-1,6%
Otros Gastos Operativos	-1.094.409	-6,0%	-1.309.125	-10,1%	-1.453.076	-10,7%
Resultado Operativo	1.070.876	5,9%	692.496	5,3%	1.143.471	8,4%
Resultado Monetario	-2.202.701	-12,0%	-2.241.748	-17,2%	-2.658.990	-19,6%
Resultado antes de Impuestos	-1.131.825	-6,2%	-1.549.252	-11,9%	-1.515.519	-11,2%

En comparación a 2021, se observa una mejora en el Ingreso Operativo Neto, de 46,8% a 50,3%, principalmente asociado a una disminución en el cargo por incobrabilidad (ver información detallada sobre la línea más adelante). Esta mejora en el Ingreso Operativo Neto, permitió cubrir el incremento registrado sobre cartera promedio en los Gastos de Administración (de 17,9% a 18,3%), generado a partir de: i) erogaciones realizadas por única vez con la finalidad de readecuar la estructura de costos; ii) gastos realizados para llevar a cabo la migración de tarjetas de crédito a Mastercard (entre costo de plásticos, embozado y distribución); iii) un mayor costo de procesamiento asociado a los consumos en la red Mastercard (en la ecuación total este mayor costo se compensa con mayores ingresos provenientes del negocio de tarjeta de crédito) ; iv) un mayor gasto en honorarios; v) un mayor nivel de gastos en mantenimiento de los sistemas

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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

asociado a los proyectos de digitalización y mejora continua que se encuentra desarrollando la Entidad.

De esta manera, en el año 2022 el Resultado Operativo medido sobre la cartera promedio alcanzó el 8,4%, que implica una mejora frente a los años 2020 y 2021 (con 5,9% y 5,3% respectivamente).

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. 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 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 del último año. En el siguiente cuadro puede advertirse la mejora en el indicador de cartera irregular (clientes con más de 90 días de mora).

	31/12/2019	31/12/2020 (*)	31/12/2021	31/12/2022
Cartera Irregular	30,2%	18,3%	12,6%	7,9%

(*) 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%.

Así, a lo largo de los últimos años, la entidad logró 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

En el actual contexto de inflación, la Entidad monitorea permanentemente los límites de crédito de las tarjetas de crédito emitidas y realiza adecuaciones periódicas sobre los mismos, con el fin de mantener en un cierto nivel la capacidad de compra de los clientes, siempre considerando el nivel de riesgo de cada cliente en particular.

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

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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

técnicas biométricas rigurosas (confronte de datos con RENAPER), y de la exteriorización del consentimiento por medio de la firma de documentos electrónicos.

A finales de 2021, se concluyeron las pruebas de familia y a partir de abril de 2022 ya se encuentra disponible en forma completa la funcionalidad en la aplicación para dispositivos móviles “Tarjeta Carrefour”. La recepción de esta nueva tecnología fue positiva en los potenciales clientes que se interesaron por la misma, y se continúa trabajando en 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. El 27% de las altas de clientes desde el momento de la implementación fueron realizadas mediante el onboarding digital, pero cabe destacar que este canal contribuye con un 50% de las requisiciones de nuevas tarjetas lo que confirma que el rumbo definido por la Entidad es el correcto. Se continúan evaluando los riesgos asociados a esta tecnología, tomando las acciones que la dirección y los equipos técnicos consideren necesarias, en un proceso de mejora continua.

En el mes de junio de 2022 se realizó una operación de venta de cartera en estado irrecuperable, por un valor de deuda contable en cuentas de orden de \$212.766 miles que generó un ingreso de \$29.903 miles, y en el mes de diciembre de 2022 se realizó una segunda operación de venta por valor de \$403.033 miles y un ingreso de \$51.000 miles.

En promedio el ratio de eficacia de cobranza en el tramo de 0 a 30 días de atraso fue del 93% en el año 2022 (con una progresión de +1,1% respecto del año 2021). La mejora en este tramo, el más significativo para la cartera del Banco, sumado al crecimiento en el volumen de cartera, explica el incremento en los flujos de cobranza a lo largo del año.

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. 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.

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.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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 seguir 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 2022 en forma comparativa con los últimos 4 ejercicios.

b) Estructura patrimonial comparativa:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
					(3)
Activo corriente	15.933.643	12.393.519	13.736.480	19.040.037	29.080.278
Activo no corriente(1)	1.655.257	1.580.717	1.477.195	1.697.006	941.623
Total del activo	17.588.900	13.974.236	15.213.675	20.737.043	30.021.901
Pasivo corriente	10.634.182	7.489.091	7.262.607	11.766.423	24.132.434
Pasivo no corriente(2)	1.839.248	-	25.985	-	-
Total del pasivo	12.473.430	7.489.091	7.288.592	11.766.423	24.132.434
Patrimonio Neto	5.115.470	6.485.145	7.925.083	8.970.620	5.889.469
Total de Pasivo más Patrimonio neto	17.588.900	13.974.236	15.213.675	20.737.043	30.021.901

(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.

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

c) Estructura de resultados comparativa:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
					(2)
Resultado operativo ordinario(1)	6.818.704	6.084.790	6.260.826	5.451.412	2.815.122
Otros ingresos y egresos netos	(5.675.233)	(5.392.294)	(5.189.939)	(6.409.044)	(2.603.635)
Resultado operativo	1.143.471	692.496	1.070.887	(957.632)	211.487
Resultado por la posición monetaria neta	(2.658.990)	(2.241.748)	(2.202.706)	(1.823.930)	-
Impuesto a las ganancias	145.843	109.314	86.289	563.206	(62.745)
Resultado neto - (Pérdida) / Ganancia	(1.369.676)	(1.439.938)	(1.045.530)	(2.218.356)	148.742

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

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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

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

d) Estructura del flujo de efectivo comparativa:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
					(1)
Fondos generados / (aplicados a) por las actividades operativas	(6.706.101)	(1.488.884)	2.858.452	4.372.135	(3.527.264)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de inversión	(200.725)	(183.478)	(158.001)	(266.183)	(238.622)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	7.597.076	1.614.757	(2.831.198)	(4.252.446)	3.757.668
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	(6.709)	(6.247)	5.164	1.247	-
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalente	(352.960)	(128.729)	(138.529)	(205.567)	-
Total de fondos (aplicados) / generados durante el ejercicio	330.581	(152.581)	(264.112)	(350.787)	(8.218)

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

e) Índices comparativos:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
					(4)
Liquidez(1)	1,50	1,65	1,89	1,62	1,21
Solvencia (2)	0,41	0,87	1,09	0,76	0,24
Inmovilización del capital (3)	0,09	0,11	0,10	0,08	0,03

(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.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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 13-03-2023
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

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

En el próximo ejercicio, la Entidad seguirá con su plan de potenciar el uso de la tarjeta de crédito Carrefour Mastercard, en lo que respecta al financiamiento para consumo en las tiendas de Carrefour, logrando una mayor participación como medio de pago en dichas tiendas (venta “*on-us*”), y además incrementar el uso de la tarjeta en la red de comercios adheridos de Mastercard (venta “*off-us*”), y complementariamente continuar desarrollando el producto de préstamos personales, 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.

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 la Entidad utilizará los instrumentos de financiamiento que dispone en la actualidad (préstamos interbancarios, depósitos a plazo fijo de instituciones, y obligaciones negociables).

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13-03-2023
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