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, mediante 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 primer 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 Mastercard Carrefour, mayormente para las compras que los clientes realizan en las tiendas del Grupo Carrefour en Argentina, alcanzando una participación promedio en las ventas del 7,4% en el trimestre, superior al 7,1% registrado en el mismo trimestre de 2022. 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.

Por su parte, también se continuó impulsando el crecimiento del financiamiento de consumos en los comercios de la red Mastercard, registrando un crecimiento del 274% en el primer trimestre de 2023, respecto del mismo período de 2022 en términos nominales. La participación de los consumos off-us en el total de financiamiento con tarjeta de crédito, representó el 25,3% en el trimestre, registrando un marcado incremento frente al 16,2% de participación en el mismo período de 2022.

La tasa de interés para financiamiento de saldos con tarjeta de crédito para entidades del grupo "C", continúa regulada, resultando en una tasa nominal anual promedio del 99,82% para el primer trimestre de 2023.

Al 31 de marzo de 2023, se registraron 510.610 tarjetas titulares circulantes (que representa un crecimiento del 4,4% respecto de la cantidad registrada al 31 de diciembre de 2022 y del 6,5% respecto de marzo de 2022), y se financiaron consumos por \$18.541.162 miles a lo largo del trimestre, alcanzando un crecimiento del 140% respecto del mismo trimestre del año anterior en términos nominales.

En una menor medida, pero con un constante crecimiento, la Entidad continuó impulsando la línea préstamos personales, cuyo saldo de cartera alcanzó los \$435.091 miles al 31 de marzo de 2023, logrando así un crecimiento del 50% respecto del saldo registrado a fines de 2022, y un crecimiento del 982% respecto del saldo registrado a fines del primer trimestre de 2022. En el primer trimestre de 2023, se otorgaron Préstamos Personales por \$269.690 miles de pesos, a una TNA promedio de 144,58%, representando un crecimiento del monto financiado de 55% en términos nominales, sobre los \$174.158 miles otorgados en el último trimestre de 2022.

Durante el período la Entidad financió sus actividades, con capital propio en un 29% y con pasivos en un 71% en promedio. Entre los pasivos remunerados, utilizó préstamos Call con bancos de primera línea en un 32% a una tasa promedio de 67,5%, obligaciones negociables en un 51% a una tasa promedio de 73,3%,

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
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 29-05-2023
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

depósitos a plazo fijo (principalmente institucionales) en un 7,5% a una tasa promedio de 66,6%, y cuenta remunerada en un 9,5% a una tasa promedio de 64,2%. La tasa promedio de fondeo para el primer trimestre de 2023 se ubicó en 70,1%.

El resultado neto del período fue de pérdida \$654.509 miles, que incluye una pérdida monetaria de \$786.547 miles, determinando un ROE de -11,09% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio y un ROA de -3,17% (rentabilidad sobre los activos promedios). Mientras que el Resultado operativo se ubicó en una ganancia de \$324.904 miles.

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

	<u>31/03/2021</u>	<u>%</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>%</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>%</u>
Cartera Promedio	16.525.409		15.140.463		18.591.949	
Ingresos por Intereses	1.506.676	36,5%	1.591.865	42,1%	2.526.329	54,4%
Egresos por Intereses	-174.739	-4,2%	-252.401	-6,7%	-893.112	-19,2%
Resultado Neto por Intereses	1.331.937	32,2%	1.339.464	35,4%	1.633.217	35,1%
Ingresos Netos por Comisiones	581.423	14,1%	504.839	13,3%	748.538	16,1%
Diferencia de Cotización	-9.246	-0,2%	-1.512	0,0%	0	0,0%
Otros Ingresos Operativos	342.627	8,3%	350.430	9,3%	378.730	8,1%
Cargo por Incobrabilidad	-491.360	-11,9%	-308.886	-8,2%	-441.960	-9,5%
Ingreso Operativo Neto	1.755.381	42,5%	1.884.335	49,8%	2.318.525	49,9%
Beneficios al Personal	-440.051	-10,7%	-449.884	-11,9%	-447.491	-9,6%
Gastos de Administración	-618.767	-15,0%	-841.545	-22,2%	-940.241	-20,2%
Depreciaciones	-72.191	-1,7%	-65.491	-1,7%	-68.762	-1,5%
Otros Gastos Operativos	-328.396	-7,9%	-374.834	-9,9%	-537.127	-11,6%
Resultado Operativo	295.976	7,2%	152.581	4,0%	324.904	7,0%
Resultado Monetario	-911.694	-22,1%	-842.830	-22,3%	-786.547	-16,9%
Resultado Neto antes de Impuestos:	-615.718	-14,9%	-690.249	-18,2%	-461.643	-9,9%

El Ingreso Operativo Neto muestra una evolución favorable, de 42,5% en el primer trimestre de 2021, a 49,8% en 2022, y alcanzando 49,9% en 2023. El incremento en los Ingresos Netos por Comisiones (de 13,3% a 16,1%), permitió sostener la leve caída en el Resultado Neto por Intereses (de 35,4% a 35,1%), y el incremento registrado en el Cargo por incobrabilidad (ver información detallada sobre la línea más adelante).

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
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

En cuanto a los Beneficios al Personal y los Gastos de Administración, su disminución medida sobre la cartera promedio, muestra una optimización de los gastos de estructura frente al crecimiento del negocio.

De esta manera, el Resultado Operativo registra una mejora en el período de tres meses de 4,0% a 7,0% sobre cartera promedio.

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. 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

Desde diciembre de 2022, y durante el primer trimestre de 2023, se comenzó a evidenciar un incremento en los niveles de mora de la cartera de cliente del Banco, producto del contexto inflacionario actual que conlleva a los clientes a enfrentar dificultades en el cumplimiento de sus pagos. 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, y espera cierta estabilización a partir de los próximos meses.

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

	31/03/2020	31/3/2021 (*)	31/3/2022	31/3/2023
Cartera Irregular	25,2%	16,8%	11,1%	9,7%

(*) Al 31 de marzo de 2021, 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 21,4%.

En cuanto a la eficacia de cobranza, los promedios del trimestre dan un deterioro del 2,8%, siendo de 93,34% en el primer trimestre de 2022 y de 90,8% en el primer trimestre de 2023. Esta baja respecto al año anterior es consecuencia del deterioro general de mercado, sin embargo, se mantiene estable y se observa una tendencia levemente mejor para los meses siguientes.

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 como de préstamos personales.

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 ahora denominada "Tarjeta Mi Carrefour". La recepción de esta nueva tecnología fue positiva en los potenciales clientes que se

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
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

interesaron por la misma en las sucursales de Carrefour, 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. 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.

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.

Al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el saldo registrado por obligaciones negociables emitidas por la Entidad asciende a 4.131.074 y 2.238.960, respectivamente, el cual se encuentra registrado en el rubro "Obligaciones negociables emitidas" del Pasivo.

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 30 de marzo de 2023 en forma comparativa con los últimos 4 ejercicios.

b) Estructura patrimonial comparativa:

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Activo corriente	17.690.574	14.272.161	14.931.659	21.266.583	46.880.282
Activo no corriente (1)	2.244.055	1.874.545	1.693.389	1.670.068	1.639.569
Total del activo	19.934.629	16.146.706	16.625.048	22.936.651	48.519.851
Pasivocorriente	14.361.958	9.060.841	7.625.688	12.288.578	38.784.535
Pasivo no corriente (2)	-	-	-	-	9.535
Total del pasivo	14.361.958	9.060.841	7.625.688	12.288.578	38.794.070
Patrimonio Neto	5.572.671	7.085.865	8.999.360	10.648.073	9.725.781
Total de Pasivo más Patrimonio Neto	19.934.629	16.146.706	16.625.048	22.936.651	48.519.851

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.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
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

c) **Estructura de resultados comparativa:**

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Resultado operativo ordinario (1)	2.318.525	1.884.335	1.755.381	2.213.706	2.164.679
Otros ingresos y egresos netos	(1.993.621)	(1.731.754)	(1.459.400)	(1.858.432)	(1.982.685)
Resultado operativo	324.904	152.581	295.981	355.274	181.994
Resultado por la posición monetaria neta	(786.547)	(842.830)	(911.704)	(681.370)	(417.486)
Impuesto a las ganancias	(192.866)	(118.404)	(32.312)	48.439	(104.389)
Resultado neto -(Pérdida) / Ganancia	(654.509)	(808.653)	(648.035)	(277.657)	(339.881)

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

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

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Fondos generados / (aplicados a) por las actividades operativas	(2.079.420)	(1.197.399)	(77.449)	(81.966)	7.268.257
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de inversión	(83.007)	(37.045)	(12.070)	(11.224)	(47.327)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	1.469.396	1.172.112	117.374	(436.586)	(7.687.764)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	-	(1.512)	(9.246)	306	-
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalente	(68.194)	(35.885)	(53.614)	(46.210)	(70.370)
Total de fondos aplicados durante el período	(761.225)	(99.729)	(35.004)	(575.679)	(537.204)

e) **Índices comparativos:**

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Liquidez (1)	1,23	1,58	1,96	1,73	1,21
Solvencia (2)	0,39	0,78	1,18	0,87	0,25
Inmovilización del capital (3)	0,11	0,12	0,1	0,07	0,03

- 1) Activo corriente/Pasivo corriente
 2) Patrimonio Neto/Total del Pasivo
 3) Activo no corriente/Total del Activo

SEBASTIÁN AGOSTINO
 Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 29-05-2023
 Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 29-05-2023
 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

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

En los próximos meses 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.

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

Luego de realizar las pruebas de familia de manera exitosa, 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 estará orientada a clientes que deseen ser clientes del Banco, pero que no reúnen los requisitos de crédito para obtener una línea de financiación (tarjeta de crédito o préstamos personal).

La tarjeta prepaga podrá 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, dando la posibilidad a todos los clientes de la red de tener inclusión financiera y al mismo tiempo beneficiarse con promociones.

A la fecha de emisión de los presentes estados, ya se han dado de alta los primeros clientes titulares de tarjeta prepaga, quienes realizaron las primeras operaciones de recarga de saldo y de compra. La Entidad realiza un monitoreo permanente sobre la evolución del nuevo producto y espera que adquiera relevancia a lo largo del año.

Para promocionar sus productos, la Entidad lanzó una fuerte campaña publicitaria, con presencia en medios digitales, folletos y principales medios de difusión masiva.

SEBASTIÁN AGOSTINO
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 29-05-2023
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