

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO CONTABLE DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros de Crédito Directo S.A. (en adelante la “Sociedad”, la “Entidad” o la “Compañía” indistintamente) al 31 de marzo de 2024, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información.

BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EN EL PERIODO CONTABLE DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

La Sociedad brinda dos líneas de productos:



DIRECTO CREDITOS

Asistencia financiera exclusivamente a persona humanas.

- *Préstamos en efectivo de pago voluntario:*

Estos préstamos en su gran mayoría son otorgados a clientes con un comportamiento crediticio comprobado y precalificados, encuadrándose dentro del esquema de pago voluntario. En la actualidad, se ha lanzado el canal digital para la financiación de los clientes en forma directa, fácil y segura mediante nuestro sitio web.

- *Préstamos de consumo:*

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 -F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Representa la mejor opción en financiamiento de productos para el hogar, de construcción, motocicletas y otros, ya que se obtiene una aprobación automática y con mínimos requisitos. Los préstamos de consumo se generan a través de la red de comercios asociados al sistema de financiación de Directo. Este producto también se encuentra dentro del esquema de pago voluntario.

- *Préstamos en efectivo con descuento en haberes:*

Estos préstamos están dirigidos al otorgamiento de asistencia financiera a empleados del sector público y la colocación se realiza a través de mutuales, cooperativas y sindicatos, quienes a su vez tienen suscriptos convenios con organismos dependientes del gobierno nacional, provincial y/o municipal, los que les facilitan la cobranza de las cuotas mediante el descuento de los haberes que les corresponda percibir. El cobro de estos préstamos es por intermedio de códigos de descuento, en un esquema de “*pago compulsivo*”.

DIRECTO SERVICIOS

Línea de asistencia con el respaldo de MAPFRE Assistance, empresa líder en Asistencia con la red más grande de prestadores en todo el país y Nro 1 en seguros de vida en Latinoamérica.

- *Asistencia Hogar:*

Es un producto con todas las soluciones para arreglos y emergencias del hogar. La misma incluye servicios de plomería, electricidad, cerrajería, cristalería y gas, todos prestados exclusivamente por profesionales matriculados.

- *Asistencia Salud:*

Es un producto que ofrece atención médica las 24hs los 365 días del año, siendo ideal para complementar la cobertura de salud. Dicha línea incluye servicios tales como asistencia de médico online, descuentos en farmacias, chequeo de análisis clínicos, descuentos en alquiler de ortopedia, asistencia odontológica para emergencias, mediphone 24 (asesoramiento telefónico las 24 hs), asistencia psicológica, asistencia nutricional y segunda opinión médica.

- *Asistencia Tecnológica:*

Es un producto con todas las soluciones tecnológicas que consiste en asesoramiento telefónico de dispositivos tales como Smart/Led TV y monitores, notebook/PC, celulares y tablets, impresora y consolas.

- *Asistencia Bicicleta y vía pública:*

Este producto ofrece asistencia por rotura de neumáticos, service anual, traslado por avería, conexión con centro de reparación, primera asistencia médica por emergencia, envío de am-

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

bulancia hasta el centro médico más cercano, envío de taxi para su traslado a domicilio por robo y asesoramiento legal telefónico ante robo o accidente.

- *Asistencia Moto:*

Este producto ofrece asistencia por servicios para la moto tales como remolque o transporte del vehículo, traslado del beneficiario en caso de accidente, localización de repuestos y/o accesorios en Argentina, servicio de asistencia legal y reparación en el lugar (cambio de cable/correa, cambio de neumáticos, aprovisionamiento de combustibles/lubricantes y suministro eléctrico)

- *Asistencia Electrodoméstico:*

Este producto ofrece asistencia de reparación de electrodomésticos usados fuera de garantía de lavarropas, aire acondicionado, heladeras, TV/LED, lavavajillas y microondas. Además efectúa asesoramiento técnico remoto de la funcionalidad y uso adecuados de los artefactos en general y conectividad 360.

La Sociedad tiene la capacidad de ofrecer sus productos en todo el territorio nacional a través de sus distintos canales de comercialización.

Al 31 de marzo de 2024, contaba con una red de comercios asociados a su sistema de financiación de adquisición de productos de más de 2.000 comercios y cadenas, totalizando aproximadamente 5.000 puntos de venta distribuidos en 23 provincias.

La cartera de préstamos de consumo al 31 de marzo de 2024 asciende a la suma de \$5.996.908.694 (neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad), siendo una característica a resaltar, la atomización de la misma por el bajo monto de capital financiado.

Durante el año 2023, la Sociedad, financio sus actividades con recursos propios, préstamos financieros y bancarios, préstamos privados, cauciones, emisiones de Obligaciones Negociables, entre otros.

Con fecha 13 de enero de 2021, el directorio mediante Acta N° 177 decidió emitir una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$150.000.000 (o su equivalente en otras monedas) en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Finalmente, con fecha 27 de enero de 2021 se emitió la “Obligaciones Negociables clase V” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$150.000.000.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 -F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Con fecha 9 de marzo de 2021, el directorio mediante Acta N° 181 decidió emitir una o más clases de Obligaciones Negociables Simples por hasta un valor nominal de hasta \$200.000.000 (o su equivalente en otras monedas) en el marco del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Finalmente, con fecha 30 de marzo de 2021 se emitió la “Obligaciones Negociables clase VI” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$200.000.000. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, La Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las Obligaciones Negociables Clase VII.

Con fecha 27 de abril de 2021, el Directorio aprobó mediante acta la actualización de la información contenida en el prospecto del programa para la emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal total en circulación de hasta \$ 800.000.000 y aprobó la emisión de una nueva o más Obligaciones Negociables en el marco del Programa por valor nominal de hasta \$450.000.000. Finalmente, con fecha 22 de octubre de 2021 se emitió, bajo el marco del programa Global de emisión de Obligaciones Negociables por hasta \$800.000.000, la “Obligaciones Negociables clase VIII” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$308.230.000. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, La Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las Obligaciones Negociables Clase IX.

Con fecha 25 de noviembre de 2021, el Directorio aprobó mediante acta la Emisión de Obligaciones Negociables, en el marco del Programa global de emisión de Obligaciones Negociables por un valor total en circulación de hasta \$800.000.000, por un valor nominal total de hasta \$ 300.000.000. Finalmente, con fecha 21 de diciembre de 2021 se emitió la “Obligaciones Negociables clase X” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$100.705.750 suscripto en efectivo por un valor nominal de \$56.000.000 y en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase V por valor nominal de \$44.705.750 y “Obligaciones Negociables clase XI” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$150.510.925 suscripto en efectivo por un valor nominal de \$60.000.000 y en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase V por un valor nominal de \$19.267.200 y Obligaciones Negociables Clase VI por un valor nominal de \$71.243.725.

Con fecha 20 de enero de 2022, la Asamblea General Ordinaria de accionistas resolvió, en virtud de las condiciones de mercado imperantes actualmente y a fin de otorgarle a la Sociedad mayor capacidad de endeudamiento en el mercado de capitales, ampliar el monto máximo del Programa, por la suma de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas), es decir, de la suma actual de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas), a la suma de hasta \$1.600.000.000 (o su equivalente en otras monedas).

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Con fecha 20 de enero de 2022, el Directorio aprobó la emisión, en el marco del Programa, de una o más clases de obligaciones negociables por valor nominal total por hasta \$300.000.000 (pesos trescientos millones) o su equivalente en otras monedas. Finalmente, con fecha 14 de marzo de 2022 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XII” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$83.573.079 suscripto en efectivo por un valor nominal de \$67.982.443 y en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase VI por valor nominal de \$15.590.636 y “Obligaciones Negociables clase XIII” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$216.426.921 suscripto en efectivo por un valor nominal de \$158.000.000 y en especie mediante la entrega de Obligaciones Negociables Clase VI por un valor nominal de \$58.426.921.

Con fecha 29 de marzo de 2022, el Directorio aprobó la actualización de la información comercial, contable y financiera, así como toda otra información contenida en Prospecto del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables de \$800.000.000 (o su equivalente en otras monedas y/o unidades monetarias, de medida o de valor), autorizado por Resolución N° 18.903 del 17 de agosto de 2017 de la CNV, cuya ampliación fue autorizada por Resolución N° 21.653 del 3 de marzo de 2022.

Con fecha 04 de julio de 2022, el Directorio aprobó la ampliación del monto del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un monto de hasta US\$ 24.000.000 (Dólares Estadounidenses Veinticuatro Millones) (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor). La prórroga del plazo de vigencia del Programa, la modificación de los términos y condiciones del Programa y la ampliación del monto del Programa hasta US\$24.000.000 fue autorizada por Disposición N° 38 de fecha 22 de julio de 2022 por la Gerencia de Emisoras de la CNV.

Con fecha 11 de mayo de 2022, el Directorio aprobó mediante acta la Emisión de Obligaciones Negociables, en el marco del Programa global de emisión de Obligaciones Negociables, por un valor nominal total de hasta \$ 500.000.000 (pesos quinientos millones) o su equivalente en otras monedas, o el monto menor que determinen los Subdelegados. Finalmente, con fecha 02 de agosto de 2022 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XVI” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$396.524.000 suscripto en efectivo. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, la Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las “Obligaciones Negociables Clase XVII”.

Con fecha 09 de septiembre de 2022, el Directorio aprobó mediante acta N°233 la Emisión de Obligaciones Negociables, en el marco del Programa global de emisión de Obligaciones

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Negociables, por un valor nominal total de hasta \$ 800.000.000 (pesos quinientos millones) o su equivalente en otras monedas, o el monto menor que determinen los Subdelegados. Finalmente, con fecha 14 de octubre de 2022 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XVIII” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$ 605.680.302 suscripto en efectivo. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, la Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las “Obligaciones Negociables Clase XIX”.

Con fecha 17 de noviembre de 2022, el Directorio aprobó mediante acta N°240 la Emisión de Obligaciones Negociables, en el marco del Programa global de emisión de Obligaciones Negociables, por un valor nominal total de hasta \$ 800.000.000 (pesos quinientos millones) o su equivalente en otras monedas, o el monto menor que determinen los Subdelegados. Finalmente, con fecha 20 de diciembre de 2022 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XX” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$ 605.570.393, suscripto en efectivo \$602.000.000 y suscripto en especie \$3.570.393. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, la Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las “Obligaciones Negociables Clase XXI”.

Con fecha 13 de febrero de 2023, el Directorio aprobó mediante acta N°243 la Emisión de Obligaciones Negociables, en el marco del Programa global de emisión de Obligaciones Negociables, por un valor nominal total de hasta \$ 800.000.000 (pesos quinientos millones) o su equivalente en otras monedas, o el monto menor que determinen los Subdelegados. Finalmente, con fecha 08 de marzo de 2023 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XXII” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$ 501.386.926, suscripto en efectivo \$485.297.500 y suscripto en especie \$16.089.426. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, la Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las “Obligaciones Negociables Clase XXIII”.

Con fecha 3 de abril de 2023, el Directorio aprobó la actualización del Prospecto del Programa de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por hasta la suma de U\$S 24.000.000 (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) (el “Programa”) y la emisión de obligaciones negociables clase XXIV y XXV bajo "el Programa" por un valor nominal de hasta \$500.000.000 (Pesos Quinientos Millones), ampliable hasta \$1.000.000.000 (Pesos Mil Millones). Con fecha 09 de mayo de 2023, CNV autorizó la actualización del prospecto global de emisión de Obligaciones Negociables a mediano plazo por un valor nominal de US\$24.000.000 (o su equivalente en otras monedas). Finalmente, con fecha 26 de junio de 2023 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XXIV” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 6 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$ 550.000.000. De acuerdo con lo previsto en el Suplemento, la

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Sociedad resolvió declarar desierta la emisión de las “Obligaciones Negociables Clase XXV”.

Con fecha 8 de agosto de 2023, el Directorio aprobó emisión de Obligaciones Negociables clase XXVI por un valor nominal de hasta \$1.500.000.000 bajo el Programa de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) por hasta la suma de U\$S 24.000.000 (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor). Finalmente, con fecha 08 de septiembre de 2023 se emitió la “Obligaciones Negociables clase XXVI” denominadas y pagaderas en pesos a tasa variable con vencimiento a los 9 meses de la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de \$ 1.000.000.000.

Con fecha 10 de enero de 2024, el Directorio aprobó emisión por un valor de Obligaciones Negociables clase XXVII y XXVIII nominal de hasta \$ 1.000.000.000 (Pesos mil millones), ampliable hasta \$ 4.000.000.000 (Pesos cuatro mil millones) bajo el Programa de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones). Con fecha 03 de mayo de 2024, el Directorio dejó sin efecto lo aprobado anteriormente y por consiguiente aprobó las emisiones de Obligaciones Negociables clase XXVII y XXVIII nominal de hasta \$ 5.000.000.000 (Pesos cinco millones)

Se detalla a continuación los saldos vigentes de Obligaciones Negociables al 31 de marzo de 2024:

SERIE	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa	VN	Valor Residual (\$)	Intereses (\$)	Total Deuda (\$)
OBLIGACIONES NEGOCIABLE CLASE XV	30/05/2022	30/05/2024	Badlar + Margen (7%)	73.626.000	14.725.200	1.329.827	16.055.027
OBLIGACIONES NEGOCIABLE CLASE XXVI	08/09/2023	08/06/2024	BADLAR + MARGEN (8%)	1.000.000.000	1.000.000.000	68.269.082	1.068.269.082
Total					1.014.725.200	69.598.909	1.084.324.109

La Sociedad continúa desarrollando y analizando las mejores alternativas de financiamiento para diversificar las fuentes de fondeo y mejorando el perfil de deuda.

Con fecha 9 de marzo de 2022 y 11 de mayo de 2022, el Directorio aprobó la constitución del programa global para la emisión de valores fiduciarios en el marco del título V capítulo IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores (la “CNV”), denominado “Best Finance Total Assets”, por hasta un valor nominal total en circulación de hasta V/N U\$S 30.000.000 o su equivalente en otras monedas o unidades de valor.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros, la Sociedad ha constituido dos Fideicomisos Financieros bajo el Programa Global antes mencionado:

- FIDEICOMISO FINANCIERO TOTAL ASSETS I

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Con fecha 14 de marzo de 2023, el Directorio aprobó la constitución del Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets II" por un valor nominal de hasta \$1.500.000.000 para la emisión de Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación en el marco del Programa Global "Best Finance Total Assets"

Con fecha 31 de octubre de 2022, el Directorio de Crédito Directo S.A. aprueba por unanimidad la constitución del Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets I" por un valor nominal de hasta \$1.200.000.000 (Pesos mil doscientos millones) para la emisión de Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación en el marco del programa Global para la Emisión de Valores Fiduciarios "Best Finance Total Assets" mencionado en el párrafo anterior. Con fecha 13 de enero de 2023, se constituye el Fideicomiso Financiero "Total Assets II" por un valor nominal de \$700.006.984 para la emisión de Valores Representativos de Deuda clase A por V/N \$489.000.000, Valores Representativos de Deuda clase B por V/N \$120.000.000 y Valores Representativos de Deuda clase C por V/N \$91.006.984. Posteriormente con fecha 22 de mayo de 2023, se firma una enmienda al Contrato de Fideicomiso a fin de realizar ciertas modificaciones en base a la autorización de CNV a oferta pública de los Valores Fiduciarios. En el marco del Contrato de Fideicomiso, el Fiduciante cede y transfiere al Fiduciario la propiedad fiduciaria de los Créditos, con un saldo de capital de \$700.076.651 equivalente a un valor fideicomitado de \$700.076.651 distribuidos en:

- Valores Representativos de Deuda clase A por hasta V/N \$448.700.000,
- Valores representativos de Deuda clase B por hasta V/N \$120.000.000
- Valores Representativos de Deuda clase C por hasta V/N \$131.376.651

Con fecha 31 de mayo de 2023, se emitieron y liquidaron los Valores Fiduciarios. La totalidad de los Valores de Deuda C fueron adjudicados al Fiduciante en contraprestación por la transferencia de los Créditos al Fideicomiso.

Al 31 de marzo de 2024 el Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets I" se encuentra liquidado.

- FIDEICOMISO FINANCIERO TOTAL ASSETS II

Con fecha 14 de marzo de 2023, el Directorio aprueba por unanimidad la constitución del Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets II" por un valor nominal de hasta \$1.500.000.000 para la emisión de Valores Representativos de Deuda y/o Certificados de Participación en el marco del programa Global para la Emisión de Valores Fiduciarios "Best Finance Total Assets" mencionado en el primer párrafo. Con fecha 04 de abril de 2023, se constituye el Fideicomiso Financiero "Total Assets II" por un valor nominal de \$1.000.043.680 para la emisión de Valores Representativos de Deuda clase A por V/N \$692.000.000, Valores Representativos de Deuda clase B por V/N \$177.000.000 y Certifica-

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

do de Participación por V/N \$131.043.680. Posteriormente con fecha 25 de julio de 2023, se firma una enmienda al Contrato de Fideicomiso a fin de realizar ciertas modificaciones en base a la autorización de CNV a oferta pública de los Valores Fiduciarios. En el marco del Contrato de Fideicomiso, el Fiduciante cede y transfiere al Fiduciario la propiedad fiduciaria de los Créditos, con un saldo de capital de \$1.000.070.978 equivalente a un valor fideicomitado de \$1.000.070.978 distribuidos en:

- Valores Representativos de Deuda clase A por hasta V/N \$640.100.000,
- Valores representativos de Deuda clase B por hasta V/N \$172.100.000
- Certificados de Participación por hasta V/N \$187.870.978

Con fecha 31 de julio de 2023, se emite y liquidan los Valores Fiduciarios. La totalidad de los Certificados de Participación fueron adjudicados al Fiduciante en contraprestación por la transferencia de los Créditos al Fideicomiso.

Al 31 de marzo de 2024 el Fideicomiso Financiero denominado "Total Assets II" se encuentra liquidado.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 -F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

SÍNTESIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA ENTIDAD

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera relacionada con la Sociedad, correspondiente a los últimos cuatro períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de cada año. Cabe resaltar que los saldos al 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2023 no contemplan las reclasificaciones de rubros realizadas con posterioridad en los períodos de tres meses de finalizados el 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021.

Resumen del Estado de Situación Financiera Condensado

A continuación, se expone la evolución del Estado de Situación Financiera Condensado de la Sociedad con información comparativa correspondiente a los cuatro períodos contables de tres meses finalizados el 31 de marzo de cada año.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	31/03/2024 (\$)	31/03/2023 (\$)	31/03/2022 (\$)	31/03/2021 (\$)
Efectivo y Equivalente de Efectivo	60.003.597	74.246.620	80.636.857	1.088.741.186
Inversiones	3.534.067.014	2.755.339.205	2.479.745.077	4.833.025.173
Créditos por Préstamos Personales	5.370.860.206	17.558.007.269	12.616.112.767	6.099.079.624
Otros Créditos	2.141.377.623	1.598.720.719	1.208.563.558	1.150.785.198
Anticipo por Impuesto a las Ganancias Corriente	145.149.745	215.572.147	283.873.706	314.204.729
Total del Activo Corriente	11.251.458.185	22.201.885.960	16.668.931.965	13.485.835.910
Inversiones	-	4.474.747.465	-	5.225.404.297
Créditos por Préstamos Personales	626.048.488	2.409.791.747	1.985.406.364	620.062.710
Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido	167.046.413	168.005.645	355.955.542	575.454.156
Propiedad, Planta y Equipos	80.650.393	21.599.475	26.307.154	191.185.098
Activos Intangibles	441.893.824	148.254.456	82.934.041	-
Total del Activo no Corriente	1.315.639.118	7.222.398.788	2.450.603.101	6.612.106.261
TOTAL ACTIVO	12.567.097.303	29.424.284.748	19.119.535.066	20.097.942.171
Deudas comerciales	785.857.483	3.039.394.048	2.163.840.396	1.072.170.304
Préstamos Bancarios y Financieros	6.509.815.063	20.573.043.302	9.679.189.692	13.368.255.402
Remuneraciones y cargas sociales	87.905.560	116.810.045	155.205.000	135.325.764
Cargas Fiscales	120.349.817	1.132.227.359	902.193.562	852.452.539
Otros Pasivos	1.023.799.566	52.554.820	99.082.904	483.733.275
Total de Pasivo Corriente	8.527.727.489	24.914.029.574	12.999.511.554	15.911.937.284
Préstamos Bancarios y Financieros	-	57.114.497	1.786.361.564	-
Cargas Fiscales	22.195.031	113.797.718	-	-
Total de Pasivo no Corriente	22.195.031	170.912.215	1.786.361.564	-
Total del pasivo	8.549.922.520	25.084.941.789	14.785.873.118	15.911.937.284
Total del patrimonio	4.017.174.783	4.339.342.959	4.333.661.948	4.186.004.887
Total del pasivo y patrimonio	12.567.097.303	29.424.284.748	19.119.535.066	20.097.942.171

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

Resumen del Estado de Resultados Integrales Condensados

El siguiente cuadro detalla la evolución de los Resultados Integrales Condensados de la Sociedad con información comparativa correspondiente a los últimos cuatro períodos contables de tres meses finalizados el 31 de marzo de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	31/03/2024 (\$)	31/03/2023 (\$)	31/03/2022 (\$)	31/03/2021 (\$)
Ingresos por Intereses	2.500.588.249	6.703.731.119	3.410.423.118	1.981.993.600
Egresos Financieros y por Intereses	(1.355.437.819)	(3.778.058.915)	(1.042.537.796)	(1.044.290.580)
R.P.M. de Activos y Pasivos Financieros	(1.441.764.758)	(1.573.381.647)	(1.077.802.733)	(435.712.321)
<i>Ingreso neto por intereses</i>	<i>(296.614.328)</i>	<i>1.352.290.557</i>	<i>1.290.082.589</i>	<i>501.990.699</i>
Ingresos por Comisiones	30.474.259	98.970.686	116.748.564	43.857.666
Egresos por Comisiones	(10.969.471)	(22.947.296)	(44.998.769)	(14.665.050)
<i>Resultado Neto por Comisiones</i>	<i>19.504.788</i>	<i>76.023.390</i>	<i>71.749.795</i>	<i>29.192.616</i>
Pérdidas por Deterioro de Préstamos Personales	(148.539.560)	(1.408.197.916)	(682.576.435)	(159.026.934)
Otros resultados operativos	79.363.300	(71.729)	32.998.514	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias	(346.285.800)	20.044.302	712.254.463	372.156.381
Resultado por Posición Monetaria (R.P.M.)	375.005.717	856.371.270	581.873.121	65.194.130
Gastos de Administración	(904.425.184)	(1.142.166.048)	(718.997.615)	(977.666.268)
Gastos de Comercialización	(390.953.896)	(1.028.921.260)	(516.129.423)	(230.188.455)
Resultado por Tenencia	1.130.282.084	1.198.097.476	54.118.067	971.868.402
Resultado Antes de Impuesto a las Ganancias	(136.377.079)	(96.574.260)	113.118.613	201.364.191
Cargo por impuesto a las ganancias	(52.303.157)	(37.106.465)	(77.644.648)	(169.149.158)
Resultado Neto del período	(188.680.236)	(133.680.725)	35.473.965	32.215.033
Otros Resultados Integrales del período			-	-
Resultado Integral del período - (pérdida)/Ganancia	(188.680.236)	(133.680.725)	35.473.965	32.215.033

Estructura del Flujo de Efectivo

A continuación, se detalla la información resumida, relacionada con la generación y aplicación de efectivo con datos comparativos correspondientes a los últimos cuatro períodos contables de tres meses finalizados el 31 de marzo de cada año.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31/03/2024 (\$)	31/03/2023 (\$)	31/03/2022 (\$)	31/03/2021 (\$)
Fondos (aplicados) por las actividades operativas	(988.806.773)	(1.076.460.620)	(3.373.903.767)	(1.499.061.838)
Fondos generados / (aplicados) a las actividades de Inversión	693.086.324	(2.725.983.195)	339.066.311	(1.218.374.649)
Fondos generados por las actividades de financiación	310.138.849	3.486.450.314	2.743.957.053	3.318.292.980
RECPAM -Efectivo y Equivalente de efectivo	(23.312.006)	258.066.711	305.314.404	(113.945.041)
Total de fondos (aplicados) / generados durante el ejercicio	(8.893.606)	(57.926.790)	14.434.001	486.911.452

Datos Estadísticos

No aplica

Indicadores Financieros

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución de la Sociedad, con información correspondiente a los últimos cuatro períodos contables de tres meses finalizados el 31 de marzo de cada año.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente

		31/03/2024 (\$)		31/03/2023 (\$)		31/03/2022 (\$)		31/03/2021 (\$)	
Índice	Determinación	Importe	Unidad Índice						
SOLVENCIA	Patrimonio Neto	4.017.174.783	0,4698	4.339.342.959	0,1730	4.333.661.948	0,2931	4.186.004.887	0,2631
	Pasivo Total	8.549.922.520		25.084.941.789		14.785.873.118		15.911.937.284	
LIQUIDEZ	Activo Corriente	11.251.458.185	1,3194	22.201.885.960	0,8911	16.668.931.965	1,2823	13.485.835.910	0,8475
	Pasivo Corriente	8.527.727.489		24.914.029.574		12.999.511.554		15.911.937.284	
INMOVILIZACION DEL CAPITAL	Activo No Corriente	1.315.639.118	0,1047	7.222.398.788	0,2455	2.450.603.101	0,1282	6.612.106.261	0,3290
	Activo Total	12.567.097.303		29.424.284.748		19.119.535.066		20.097.942.171	

BREVE COMENTARIO SOBRE PERSPECTIVAS FUTURAS

La Sociedad ha decidido mantener vigente la totalidad de los productos financieros y continuar adhiriendo comercios que financien sus ventas a través de nuestros productos teniendo como visión ser la empresa líder en la comercialización digital de servicios. Adicionalmente, continuará desarrollando el canal digital para la financiación de los clientes en forma directa y continuará con su línea de asistencia para el hogar, salud, bicicletas y vía pública, tecnológica y moto con el respaldo de MAPFRE Assistance.

Durante el 2024, basado en su experiencia en la industria, su conocimientos del mercado y sus capacidades tecnológicas avanzará en el desarrollo e implementación del nuevo medio de pago “compra ahora, paga más tarde” (BNPL) profundizando su visión estratégica de ser líder de financiación de bienes de consumo ampliando su red de Comercios Asociados en otros rubros ya mencionados como así también en los más tradicionales (Moto y Electro) donde viene ofreciendo sus productos y expandiendo su uso en la Tiendas Físicas y On Line de la red de comercios asociados.

A la par de ampliar el modelo de negocio, la Sociedad continuará afianzando la relación comercial con comercios, agencias de motos y cadenas de artículos de hogar y muebles como principales rubros, seguir fomentando el desarrollo de los productos de asistencias y el canal digital para la financiación de los clientes en forma directa como lo ha venido realizando durante el 2023.

La estrategia comercial se desarrollará con una fuerte visión cliente (tanto comercio asociado y Usuario final) centrándose en ofrecer un producto simple y conveniente.

La Sociedad continuará financiándose con entidades financiera, préstamos de terceros, cauciones, emisión de Valores de Corto Plazo, Obligaciones Negociables, Fideicomisos Financieros de cartera de consumo, entre otros.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 13 de mayo de 2024

BECHER Y ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 -F° 21

Dra. Leticia N. Ebba
Socia
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 - F° 221

Francisco González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.A)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Matías Agustín Peralta
Presidente