

## 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 (BCRA). El 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. Por último, a partir del 01.01.2025 rige la adopción del punto 5.5. de la NIIF 9, establecida por la Comunicación "A" 6430. La Entidad ha optado por realizar prorrateo del impacto que genera su aplicación, en 5 años.

### a) Resumen

El último trimestre de 2024 fue un período de alta expansión de los productos financieros que ofrece la Entidad. El saldo de tarjetas de crédito (antes de provisiones) al 31.12.2024 creció 29,5% en términos reales respecto del saldo registrado al final del trimestre anterior, y 79,6% respecto del saldo registrado al 31 de diciembre de 2023. Por su parte, el saldo de préstamos personales creció 66,7% respecto del trimestre anterior y 157,2% respecto del año anterior. La participación en el saldo de cartera correspondiente a los productos es de 96,2% para las tarjetas de crédito y de 3,8% para los préstamos personales.

En el caso de tarjetas de crédito, el crecimiento mencionado fue generado a partir de la mayor cantidad de clientes, que fue un 12% mayor en comparación al año anterior, y de una mayor utilización de las tarjetas por parte de los clientes (en 2024 la deuda promedio por cliente a precios constantes se incrementó 10% respecto al año anterior). En cuanto a los préstamos personales, la cantidad de clientes aumentó 27,9% respecto del trimestre anterior, y 116,5% en comparación a la registrada al cierre de 2023.

El saldo promedio del rubro Préstamos antes de provisiones, que incluye todos los productos con financiación para el consumo que ofrece el Banco, muestra un crecimiento del 24,3% en el año 2024 respecto del año anterior. El esfuerzo de la Entidad por incrementar su negocio de financiación al consumo, sobrepasa por desarrollarse en un contexto del país donde el consumo aun se encuentra deprimido, si se consideran las cifras del INDEC para el tercer trimestre de 2024, cuando el consumo privado registró una caída del 3,2% respecto del mismo trimestre del año anterior.

Focalizando en el rubro donde se desarrolla el negocio de las tiendas Carrefour, según la última Encuesta de Supermercados del INCEC, correspondiente al mes de diciembre de 2024, las ventas en dichos establecimientos arrojaron una caída interanual a precios constantes del 11,0%. Las ventas con tarjeta de crédito en supermercados representaron el 43,8% de los medios de pago utilizados, y significó un aumento en comparación al 39,3% del mismo período del año anterior. A su vez, la última Encuesta de Comercios de Electrodomésticos y Artículos para el Hogar del instituto correspondiente al último trimestre de 2024, muestra una variación positiva de las ventas del 147,8% respecto al mismo trimestre del año anterior, pero a precios corrientes, es decir, por debajo de la inflación promedio del trimestre que fue de 154,4%, e implica una caída en términos reales. Las ventas con tarjeta de crédito en este último rubro, representaron el 45,2% frente al resto de los medios de pago utilizados, implicando una caída en



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

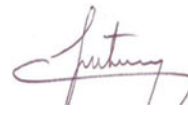


MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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

comparación al 56,5% del mismo trimestre del año anterior y una disminución en comparación al 57,4% del tercer trimestre de 2024. Por su parte, según la última Encuesta Nacional de Centros de Compras del INDEC correspondiente al mes de diciembre de 2024, las ventas en dichos establecimientos se incrementaron 16,9% a precios constantes en la comparación interanual.

En cuanto al producto Mi Carrefour Prepaga, la Entidad continuó realizando acciones para su promoción, alcanzando un total de 297.113 altas de tarjetas desde su implementación en mayo de 2023, y con un nivel de activación cercano al 4% (los clientes realizaron compras por \$4.452 millones durante 2024, y \$5.016 millones desde la implementación).

La tarjeta permite operar con fondos precargados por sus titulares, con las mismas características que se encuentran para este producto en el mercado, y está orientada al público que desea ser cliente del Banco, pero que no reúne los requisitos de crédito para obtener una línea de financiación (tarjeta de crédito o préstamo personal), contribuyendo así a la inclusión financiera. La tarjeta prepaga puede utilizarse para realizar compras en las sucursales de Carrefour en Argentina como así también en todos los comercios adheridos a la red de Mastercard. Por otro lado, la tarjeta prepaga también es un instrumento para acreditar un préstamo personal o microcrédito y utilizar los fondos de la misma manera.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se lograron incrementar los consumos generales con las tarjetas Mi Carrefour Crédito y Mi Carrefour Prepaga, en un 17,4% en términos reales, en comparación con el ejercicio finalizado en 2023.

La utilización de las tarjetas de crédito y prepaga, se distribuyó entre compras realizadas en las tiendas de Carrefour (65%), y compras realizadas en comercios de diversos rubros de la red Mastercard (35%). En el caso de los consumos en tiendas de Carrefour, en 2024 se logró alcanzar una participación como medio de pago en sus ventas totales del 9,1%, superior al 7,6% registrado en 2023. Para alcanzar dicho nivel, la Entidad participó de la dinámica comercial de los locales de Carrefour mediante su programa de fidelización Mi Carrefour Corajudo, promocionando la tarjeta Mi Carrefour Crédito y Mi Carrefour Prepaga en medios digitales, folletos y principales medios de difusión masiva, y también acompañando las campañas publicitarias y promociones que se realizaron. En 2024, la modalidad de compra en las tiendas de Carrefour fue de 57,5% en un pago, y 42,5% en cuotas, donde el tramo más utilizado fue el de 3 cuotas (33%).

La tasa de interés aplicable al financiamiento de saldos con tarjeta de crédito para entidades del grupo "C", al que pertenece la Entidad, se mantuvo regulada hasta el ciclo de facturación del mes de junio de 2024, siendo aplicable la correspondiente a otras empresas emisoras no bancarias, la cual no puede superar en más del 25% al promedio de tasas del sistema financiero para operaciones de préstamos personales sin garantía real que publica mensualmente el BCRA. A partir de dicho período, y conforme lo dispuesto por la Comunicación "A" 8026 del 23.05.2024, el Banco determinó la tasa considerando como tope general que en cada mes la misma no supere en más del 25 % a la tasa de interés promedio ponderado de los préstamos personales sin garantías reales otorgados en el mes anterior. La TNA promedio aplicada a lo largo del año 2024 fue de 132,5%, y de 125,7% si se pondera por los montos financiados.

En 2024 se otorgaron préstamos personales por \$5.363.888 miles a una TNA promedio de 177% y un plazo promedio de 8,4 meses, y préstamos inmediatos (cuyos fondos se acreditan en la tarjeta Mi Carrefour Prepaga) por \$ 2.077.866 miles, a una TNA promedio de 210% y un plazo promedio de 8 meses.



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

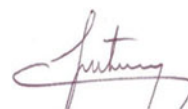


MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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

El saldo de cartera global de préstamos personales, considerando ambos subproductos, asciende a \$7.170.172 miles al 31 de diciembre de 2024, con un plazo residual promedio de 7,2 meses.

Durante 2024 la Entidad financió sus actividades, con capital propio en un 16%, y con pasivos en un 84%, relación que para el año 2023 era de 27% y 73%, respectivamente, y siempre en promedio, mostrando un mayor apalancamiento con fondeo de terceros. Entre los pasivos remunerados, predominaron los préstamos bancarios (Call Money) con entidades de primera línea en un 69% a una tasa promedio de 51,5%, y las obligaciones negociables en un 26% y a una tasa promedio de 58,7%. La tasa promedio de fondeo global a lo largo del año 2024 fue de 51,7%.

A continuación se detallan las emisiones de obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2023 y de 2024.

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

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

Con fecha 25 de noviembre de 2024, la entidad emitió la Serie Nro. 25 de obligaciones negociables, por un monto total de \$14.055.000.000 (pesos catorce mil cincuenta y cinco millones), equivalentes al 100% del valor nominal, con amortización mediante un pago total pagadero a la fecha de vencimiento el 28 de noviembre de 2025, y con devengamiento de intereses a una tasa variable resultante de la suma de Tasa Badlar Privados más el margen de corte 7,00%, pagaderos en fechas 28 de febrero de 2025, 28 de mayo de 2025, 28 de agosto de 2025, y 28 de noviembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el saldo registrado por obligaciones negociables emitidas por la Entidad asciende a \$25.269.097 miles y \$9.404.180 miles, 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 bancario disponibles y a la posibilidad de continuar accediendo al mercado de capitales mediante la emisión de obligaciones negociables, lo que le permite mantener un sólido nivel de liquidez.

El resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, registra una pérdida de \$4.659.890 miles, que incluye un resultado monetario negativo de \$9.601.626 miles. La rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio (ROE) se ubicó en -17,47%, y la rentabilidad sobre los activos promedios (ROA)



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora



MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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

fue de -2,9%. En estos indicadores se observa una recuperación significativa de la rentabilidad en comparación con el mismo período de 2023, cuando los indicadores fueron de -52,8% y -14,1%, respectivamente. A su vez, se alcanzó un Resultado Operativo positivo de \$8.412.017 miles.

El ejercicio 2024 finaliza con una marcada recuperación de la rentabilidad en comparación a los años anteriores, a partir de la desregulación de la tasa de financiamiento con tarjeta de crédito en el segundo semestre, el incremento de los volúmenes financiados (cartera), el control del riesgo de crédito, y la desaceleración de la incidencia de la inflación.


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 reexpresados a moneda del 31 de diciembre de 2024, y además, medido en forma anualizada sobre la cartera promedio de préstamos.

	<u>31/12/2022</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2024</u>	<u>%</u>
<b>Cartera Promedio</b>	92.364.169		104.911.426		130.381.060	
Ingresos por Intereses	41.928.568	45,4%	61.652.103	58,8%	72.480.425	55,6%
Egresos por Intereses	(10.086.909)	(10,9%)	(27.085.936)	(25,8%)	(28.266.553)	(21,7%)
<b>Resultado Neto por Intereses</b>	<b>31.841.659</b>	<b>34,5%</b>	<b>34.566.167</b>	<b>32,9%</b>	<b>44.213.872</b>	<b>33,9%</b>
Ingresos Netos por Comisiones	12.141.229	13,1%	14.533.549	13,9%	21.064.287	16,2%
Diferencia de Cotización	(45.496)	(0,0%)	(128.380)	(0,1%)	(18.246)	(0,0%)
Otros Ingresos Operativos	9.106.718	9,9%	9.962.501	9,5%	11.977.493	9,2%
Cargo por Incobrabilidad	(6.804.266)	(7,4%)	(10.768.583)	(10,3%)	(16.686.499)	(12,8%)
<b>Ingreso Operativo Neto</b>	<b>46.239.844</b>	<b>50,1%</b>	<b>48.165.253</b>	<b>45,9%</b>	<b>60.550.906</b>	<b>46,4%</b>
Beneficios al Personal	(10.346.281)	(11,2%)	(10.085.156)	(9,6%)	(12.273.074)	(9,4%)
Gastos de Administración	(16.818.116)	(18,2%)	(18.667.299)	(17,8%)	(26.395.425)	(20,2%)
Depreciaciones	(1.467.422)	(1,6%)	(1.551.900)	(1,5%)	(1.591.734)	(1,2%)
Otros Gastos Operativos	(9.853.781)	(10,7%)	(11.316.578)	(10,8%)	(11.878.657)	(9,1%)
<b>Resultado Operativo</b>	<b>7.754.243</b>	<b>8,4%</b>	<b>6.544.321</b>	<b>6,2%</b>	<b>8.412.017</b>	<b>6,5%</b>
Resultado Monetario	(18.031.479)	(19,5%)	(25.064.186)	(23,9%)	(9.601.626)	(7,4%)
<b>Resultado Neto antes de Impuestos</b>	<b>(10.277.236)</b>	<b>(11,1%)</b>	<b>(18.519.865)</b>	<b>(17,7%)</b>	<b>(1.189.609)</b>	<b>(0,9%)</b>


Los Ingresos por Intereses incluyen a los intereses devengados por la financiación de saldos con tarjeta de crédito, los intereses de préstamos personales, el interés sobre los consumos con tarjeta de crédito en cuotas (descuento financiero), y la comisión devengada por renovación anual de las tarjetas de


  
**MARIA BESTILLEIRO**  
 Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
 Por Comisión Fiscalizadora

  
**MARIANA LOPE**  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
 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

crédito, considerada en la tasa efectiva. En el ejercicio 2024, los ingresos por intereses aumentaron un 17,6% en moneda constante respecto del ejercicio anterior. El saldo financiado promedio, considerando todos los productos financieros ofrecidos por el Banco, aumentó en un 85% respecto de 2023, mientras que la tasa promedio resultante fue de 118,5% (versus 131,9% en el 2023).

Por su parte, los Egresos por Intereses, que incluyen los intereses devengados sobre los pasivos remunerados, aumentaron 4,4%. Mientras que el saldo de deuda promedio se incrementó 83% en términos reales, la tasa pasiva resultante disminuyó de 101,9% en 2023 a 51,7% en 2024.

Medidos sobre cartera promedio, para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre, los ingresos por intereses registraron un aumento de 32,9% en 2023 a 33,9% en 2024.

Los Ingresos Netos por Comisiones, se conforman por la suma de los ingresos por comisiones (principalmente las comisiones por mantenimiento de cuenta de la tarjeta de crédito, los aranceles con comercios, otros cargos, y comisiones por la intermediación de seguros), menos los egresos por comisiones (principalmente comisiones comerciales, y comisiones pagadas a los medios de pago por el servicio de cobranza a clientes). Medidos sobre la cartera promedio, en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre, los ingresos netos por comisiones aumentaron de 13,9% en 2023, a 16,2% en 2024. En mayor medida, este crecimiento es consecuencia de una mayor cantidad de clientes de tarjeta de crédito. En el caso de clientes que utilizaron el servicio de mantenimiento de cuenta, el crecimiento estuvo dado por un aumento del 3,5% en la cantidad promedio.

Con una mayor exposición al riesgo de crédito, el Cargo por Incobrabilidad medido sobre la cartera promedio, sufrió un aumento de 10,3% en 2023, a 12,8% en 2024. El aumento tiene relación con mayores niveles de mora en línea con el contexto del país y en particular al segmento de negocio en el que opera la Entidad.

El contexto macroeconómico del primer trimestre 2024 y políticas de inclusión financiera realizadas durante 2023 afectaron el comportamiento de segmentos puntuales, con el consecuente deterioro de la cartera. A partir de esa situación, durante el primer semestre de 2024, se realizaron ajustes en las políticas de originación de clientes de los productos tarjeta de crédito y préstamos personales. Esto permitió constituir una generación de clientes con mejores indicadores de riesgo, cuyos primeros signos se observaron en el mes de junio y continuaron hasta el mes de diciembre en valores estables. Considerando el año 2024 completo, los indicadores de mora temprana mostraron una progresión promedio a la baja del 10% mejorando el panorama que se observaba en el primer trimestre (PD\_30\_3 primer semestre 2024 del 8.7%, vs PD\_30\_3 de 2024 del 7,7%).

Durante el primer semestre 2024 las eficacias de cobranza, acompañaron la situación general con mayor dificultad de los clientes para hacer frente a los pagos, arrojando una eficacia (0-30 dda) del 90.3%. Para el segundo semestre 2024 se observó una mejora importante llegando a un promedio de eficacias del 92,7%, es decir, una mejora de 2,4 puntos porcentuales. A pesar de esto, aun no se logró llegar a valores del mismo semestre 2023, respecto del cual la caída es de 0,8 pp. Con respecto al segmento de 31-60 días de mora, para el segundo semestre se lograron mejorar las eficacias en 8,4 pp (1S2024 38,4% vs 2S2024 2024 41,9%). Permanentemente se analiza el desempeño de las cobranzas con el fin de realizar las correcciones de manera oportuna y ajustar las políticas de crédito que sean necesarias para mantener una cartera sana, buscando un equilibrio entre el apetito de riesgo y la colocación necesaria para el negocio.



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

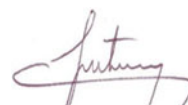


MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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

Los Gastos totales, incluyendo los beneficios al personal, los gastos de administración, las amortizaciones y otros gastos operativos, medidos sobre la cartera promedio, se mantuvieron estables y se ubicaron en 39,7% en 2023, y en 40,0% en 2024. A precios constantes, en 2024 los gastos se incrementaron 25,1% respecto de 2023, acompañando el crecimiento de la cartera promedio de similar magnitud (24,3%). El aumento de los gastos justifica el costo de estructura que sostiene el nivel de servicios, y también abarca la inversión en mejoras y desarrollos digitales sobre los productos que ofrece la Entidad. Entre estos últimos se encuentran la incorporación de nuevas funcionalidades en la app que facilitan la gestión de los usuarios, nuevos puntos de atención y autoconsulta en tiendas para incrementar la cercanía y atención al cliente, la mejora del proceso de validación de identidad en el onboarding, la inclusión de nuevos medios de pago tanto para la cancelación del saldo de tarjeta de crédito y de las cuotas de los préstamos, como así también para la recarga de fondos en la Tarjeta Prepaga. Se desarrolló un score builder Mi Carrefour, que permite optimizar la originación de nuevos clientes con la evaluación del comportamiento de consumos. Además se ideó una funcionalidad para la cuotificación de consumos desde la tarjeta prepaga.

El Resultado Operativo sobre cartera promedio (antes de considerar el resultado monetario), se ubicó en 6,5% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, levemente superior respecto del 6,2% registrado en 2023.

En los apartados b, c, d y e, se exponen las principales cifras e indicadores correspondientes al 31 de diciembre de 2024 en forma comparativa con los ejercicios correspondientes a los últimos 4 años.

**b) Estructura patrimonial comparativa:**

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Activo corriente	186.805.995	105.050.293	108.051.224	84.044.489	93.151.549
Activo no corriente (1)	10.487.887	14.607.533	11.224.840	10.719.349	10.017.338
<b>Total del activo</b>	<b>197.293.882</b>	<b>119.657.826</b>	<b>119.276.064</b>	<b>94.763.838</b>	<b>103.168.887</b>
Pasivo corriente	147.579.192	81.148.163	72.113.854	50.785.965	49.250.104
Pasivo no corriente (2)	25.269.097	9.404.182	12.472.542	-	176.214
Total del pasivo	172.848.289	90.552.343	84.586.396	50.785.965	49.426.318
Patrimonio Neto	24.445.593	29.105.483	34.689.668	43.977.873	53.742.569
<b>Total de Pasivo más Patrimonio neto</b>	<b>197.293.882</b>	<b>119.657.826</b>	<b>119.276.064</b>	<b>94.763.838</b>	<b>103.168.887</b>

(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.



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

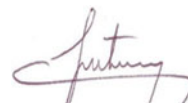


MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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:**

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Resultado operativo ordinario (1)	60.550.907	48.165.254	46.239.846	41.262.943	42.456.702
Otros ingresos y egresos netos	(52.138.890)	(41.620.933)	(38.485.597)	(36.566.888)	(35.194.668)
<b>Resultado operative</b>	<b>8.412.017</b>	<b>6.544.321</b>	<b>7.754.249</b>	<b>4.696.055</b>	<b>7.262.034</b>
Resultado por la posición monetaria neta	(9.601.626)	(25.064.186)	(18.031.477)	15.202.037)	(14.937.267)
Impuesto a las ganancias	(3.470.281)	1.684.582	989.008	741.294	585.155
<b>Resultado neto - (Pérdida)</b>	<b>(4.659.890)</b>	<b>(16.835.283)</b>	<b>(9.288.220)</b>	<b>(9.764.688)</b>	<b>(7.090.078)</b>

(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:**

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Fondos generados / (aplicados a) por las actividades operativas	(102.743.042)	(62.460.785)	(45.476.266)	(9.825.334)	19.384.094
Fondos aplicados a las actividades de inversión	(2.453.766)	(1.487.334)	(1.361.182)	(1.244.225)	(1.071.456)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	108.608.584	68.212.948	51.518.249	10.950.200	(19.199.276)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	(18.246)	(128.380)	(45.495)	(42.364)	35.019
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes	(1.153.726)	(3.280.762)	(2.393.527)	(872.980)	(939.411)
Total de fondos aplicados durante el período	2.239.804	855.687	2.241.779	(1.034.703)	(1.791.030)


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

e) **Índices comparativos:**

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Liquidez (1)	1,27	1,29	1,50	1,65	1,89
Solvencia (2)	0,14	0,32	0,41	0,87	1,09
Inmovilización del capital (3)	0,93	0,12	0,09	0,11	0,10

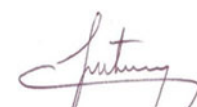
  
**MARIA BESTILLEIRO**  
 Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
 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 07-03-2025  
 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

- (1) Activo corriente/Pasivo corriente
- (2) Patrimonio Neto/Total del Pasivo
- (3) Activo no corriente/Total del Activo
- (4) La información expuesta es previa a la aplicación de la NIC 29.

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

En el año 2025, la Entidad desarrollará su negocio de financiamiento al consumo en un escenario favorable para continuar con la generación de rentabilidades mensuales medidas sobre los saldos financiados promedio, por encima del nivel de equilibrio, que contribuirán a alcanzar resultados netos positivos.

Se prevé continuar expandiendo los productos tarjeta de crédito y prepaga, incentivando su utilización para lograr un mayor tráfico de consumos, tanto en las tiendas de Carrefour (venta on-us), como en otros establecimientos (venta off-us). También se incentivará la línea de préstamos personales, buscando un mayor grado de diversificación de la cartera de financiaciones.

Para lograr el crecimiento buscado de manera sostenible y rentable, la Entidad continuará monitoreando el riesgo de crédito, así como la liquidez y la solvencia, tomando las medidas correctivas que crea necesarias para mantener los indicadores en niveles acordes y seguirá avanzando con la optimización de los gastos a través de la automatización de procesos y tareas.

El financiamiento de la actividad, se apoyará en los instrumentos de fondeo que la Entidad dispone en la actualidad, principalmente préstamos interbancarios y obligaciones negociables.



MARIA BESTILLEIRO  
Directora de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

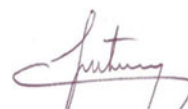


MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 07-03-2025  
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