

## 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 los efectos de la preparación de la presente Reseña informativa, las cifras correspondientes al período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2018, se exponen previa a la aplicación NIC 29.

### a) Resumen

- b) En el tercer trimestre de 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 en los primeros nueve meses de 2022, una participación del 7,3%, igual a la participación de todo el año 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.
- c) 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 30,7% respecto del segundo trimestre de 2022 en términos nominales, del 133,4% respecto del primer trimestre de 2022, y del 360,6% respecto del tercer trimestre de 2021, también en términos nominales. La participación de los consumos off-us en el total de financiamiento con tarjeta de crédito, representó el 22,8% en el tercer trimestre de 2022, registrando un incremento frente al 20,6% del segundo trimestre de 2022, y al 10,9% del tercer trimestre de 2021.
- d) En una menor medida, la Entidad continuó impulsando la línea préstamos personales, alcanzando un saldo de cartera al 30 de septiembre de 2022 de \$300.051 miles, logró un crecimiento del 65% respecto al saldo registrado al final del segundo trimestre de 2022, y un crecimiento del 555% respecto del saldo registrado a fines de 2021.
- e) Al 30 de septiembre de 2022, se registraron 450.602 tarjetas y se financiaron consumos por \$12.819.668 miles a lo largo del trimestre, alcanzando un crecimiento del 119,2% respecto del mismo trimestre del año anterior, en términos nominales, y de los cuales el 77,2% corresponde a consumos realizados en las tiendas de Grupo Carrefour y en los comercios adheridos a la Entidad (venta "on-us") y el 22,8% a consumos realizados en los comercios adheridos de la red Mastercard (venta "offus").

SEBASTIÁN AGOSTINO  
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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

- f) La tasa de interés para financiamiento de saldos con tarjeta de crédito para entidades del grupo “C”, se mantuvo regulada, resultando en una tasa nominal anual promedio del 77,01% para el tercer trimestre, y del 71,43% para los primeros nueve meses de 2022.
- g) Por su parte, en el segundo trimestre de 2022, se otorgaron Préstamos Personales por \$141.261 miles de pesos argentinos, a una TNA promedio de 97,23%, representando un crecimiento de 88,1% nominal sobre los \$102.090 financiados en el segundo trimestre de 2022.
- h) El resultado neto del período fue de pérdida \$1.288.763 miles, que incluye una pérdida monetaria de \$1.796.427 miles, determinando un ROE de -18,08% (rentabilidad sobre el patrimonio neto promedio) y un ROA de -10,21% (rentabilidad sobre los activos promedios). Mientras que el Resultado operativo se ubicó en una ganancia de \$570.393 miles.
- i) En el siguiente cuadro se muestra la evolución el resultado operativo para los períodos intermedios finalizados al 30 de septiembre de los últimos tres años, con cifras en miles de pesos reexpresadas al 30 de septiembre de 2022, y además medido en forma anualizada sobre la cartera promedio de préstamos.

	<u>30/09/2020</u>	<u>%</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>%</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>%</u>
<b>Cartera Bruta Promedio</b>	17.616.006		11.426.963		11.235.199	
Ingresos por Intereses	4.473.558	33,9%	3.167.618	37,0%	3.556.421	42,2%
Egresos por Intereses	-1.151.385	-8,7%	-334.391	-3,9%	-714.821	-8,5%
<b>Resultado Neto por Intereses</b>	<b>3.322.173</b>	<b>25,1%</b>	<b>2.833.227</b>	<b>33,1%</b>	<b>2.841.600</b>	<b>33,7%</b>
Ingresos Netos por Comisiones	1.636.784	12,4%	1.077.812	12,6%	1.068.447	12,7%
Diferencia de Cotización	1.546	0,0%	-5.701	-0,1%	-1.058	0,0%
Otros Ingresos Operativos	1.047.122	7,9%	891.662	10,4%	797.556	9,5%
Cargo por Incobrabilidad	-1.638.101	-12,4%	-1.071.154	-12,5%	-623.896	-7,4%
<b>Ingreso Operativo Neto</b>	<b>4.369.524</b>	<b>33,1%</b>	<b>3.725.846</b>	<b>43,5%</b>	<b>4.082.649</b>	<b>48,5%</b>
Beneficios al Personal	-902.127	-6,8%	-961.383	-11,2%	-960.597	-11,4%
Gastos de Administración	-1.646.594	-12,5%	-1.453.043	-17,0%	-1.539.888	-18,3%
Depreciaciones	-133.660	-1,0%	-157.162	-1,8%	-138.421	-1,6%
Otros Gastos Operativos	-733.999	-5,6%	-777.242	-9,1%	-873.350	-10,4%
<b>Resultado Operativo</b>	<b>953.144</b>	<b>7,2%</b>	<b>377.016</b>	<b>4,4%</b>	<b>570.393</b>	<b>6,8%</b>
Resultado Monetario	-1.239.302	-9,4%	-1.536.349	-17,9%	-1.796.427	-21,3%
<b>Rdo. Neto antes de Impuestos</b>	<b>-286.158</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-1.159.333</b>	<b>-13,5%</b>	<b>-1.226.034</b>	<b>-14,5%</b>

SEBASTIÁN AGOSTINO  
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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 comparación a 2021, se observa una mejora en el Ingreso Operativo Neto, de 43,5% a 48,5%, 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 17,0% 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; iv) un mayor gasto en honorarios; v) un mayor nivel de gastos en mantenimiento de los sistemas asociado a los proyectos de digitalización y mejora continua que se encuentra desarrollando la Entidad.

De esta manera, el Resultado Operativo muestra una mejora en el período de 4,4% a 6,8% sobre cartera promedio.

En materia de riesgo de crédito, la calidad de la cartera de préstamos se adecuó 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	30/9/2020 (*)	30/9/2021	30/9/2022
Cartera Irregular	30,2%	22,0%	15,85%	7,6%

(\*) Al 30 de septiembre 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 27,2%.

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 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 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

SEBASTIÁN AGOSTINO  
Director de Administración y Finanzas

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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

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.

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.

Los flujos de cobranzas durante el trimestre mostraron una buena performance, registrando un crecimiento nominal del 96,4% en comparación al mismo trimestre de 2021, y del 26,3% respecto del segundo trimestre 2022.

Con fecha 19 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 30 de septiembre de 2022 el saldo de la Serie Nro. 21 asciende a 1.833.638, el cual se encuentra registrado en el rubro "Obligaciones negociables emitidas" del Pasivo.

La capacidad de fondeo de la Entidad es más que aceptable 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 septiembre de 2022 en forma comparativa con los últimos 4 ejercicios.

**j) Estructura patrimonial comparativa:**

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
					(3)
Activo corriente	11.763.230	9.960.920	11.674.141	16.861.716	11.598.546
Activo no corriente (1)	1.561.145	1.518.201	1.012.811	1.100.860	390.886
<b>Total del activo</b>	<b>13.324.375</b>	<b>11.479.121</b>	<b>12.686.952</b>	<b>17.962.576</b>	<b>11.989.432</b>
Pasivo corriente	9.084.141	5.580.341	5.443.590	14.142.890	10.103.755
Pasivo no corriente (2)	-	-	-	-	-
Total del pasivo	9.084.141	5.580.341	5.443.590	14.142.890	10.103.755
Patrimonio Neto	4.240.234	5.898.780	7.243.362	3.819.686	1.885.677
<b>Total de Pasivo más Patrimonio Neto</b>	<b>13.324.375</b>	<b>11.479.121</b>	<b>12.686.952</b>	<b>17.962.576</b>	<b>11.989.432</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.

3) 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 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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

k) **Estructura de resultados comparativa:**

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
					(2)
Resultado operativo ordinario (1)	4.082.649	3.725.846	4.369.522	3.636.108	2.002.181
Otros ingresos y egresos netos	(3.512.256)	(3.348.830)	(3.416.379)	(3.990.074)	(1.687.229)
<b>Resultado operativo</b>	<b>570.393</b>	<b>377.016</b>	<b>953.143</b>	<b>(353.966)</b>	<b>314.952</b>
Resultado por la posición monetaria neta	(1.796.427)	(1.536.349)	(1.239.298)	(975.204)	-
Impuesto a las ganancias	(62.729)	301.485	(118.506)	349.867	(100.780)
<b>Resultado neto -(Pérdida) / Ganancia</b>	<b>(1.288.763)</b>	<b>(857.848)</b>	<b>(404.661)</b>	<b>(979.303)</b>	<b>214.172</b>

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

2) 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 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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

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

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
					(1)
Fondos generados / (aplicados a) por las actividades operativas	(3.858.034)	(425.401)	2.742.280	7.979.311	(2.240.163)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de inversión	(131.668)	(100.392)	(48.075)	(171.082)	(105.929)
Fondos (aplicados a) / generados por las actividades de financiación	4.152.097	458.435	(2.836.928)	(7.694.191)	2.050.807
Efectos de las variaciones del tipo de cambio	(1.058)	(5.701)	1.547	954	-
Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalente	(86.756)	(93.653)	(82.331)	(176.020)	-
Total de fondos aplicados durante el ejercicio	74.581	(166.711)	(223.507)	(61.028)	(295.284)

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

**m) Índices comparativos:**

	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2018
					(4)
Liquidez (1)	1,29	1,79	2,14	1,19	1,15
Solvencia (2)	0,47	1,06	1,33	0,27	0,19
Inmovilización del capital (3)	0,12	0,13	0,08	0,06	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.

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

En el último trimestre de 2022, 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 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 28-11-2022  
Por Comisión Fiscalizadora

MARIANA LOPE  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 28-11-2022  
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