

Tarjeta Naranja S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Tarjeta Naranja S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Índice

Estado de Resultados Condensado Intermedio
Estado de Otros Resultados Integrales Condensado Intermedio
Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio
Estado de Flujos de Efectivo Condensado Intermedio
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios
Información adicional a las notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios requerida por el artículo 12 del Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores
Reseña Informativa
Informe de Revisión sobre Estados Financieros Condensados Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Tarjeta Naranja S.A.

Domicilio legal: La Tablada 451 – Córdoba

Actividad principal: Administradora de tarjeta de crédito

Ejercicio económico N° 26

Estados financieros condensados intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos.

Fecha de inscripción en el Registro Público:

Del Estatuto: 12 de diciembre de 1995, 3 de mayo de 2001;
24 de marzo de 2004 y 9 de mayo de 2018
(Nota 5)

Número de inscripción en el Registro Público:

N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Fecha en que se cumple el plazo de vencimiento del estatuto:

12 de diciembre de 2094

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 5)				
Acciones			Suscripto	Integrado
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una		
			En miles de pesos	
2.824	Ordinarias de valor nominal \$10.000	1	28.240	28.240
2.824			28.240	28.240

Datos de la sociedad controlante:

Denominación: **Tarjetas Regionales S.A.**

Domicilio legal: Tte. Gral. Juan D. Perón 430 Piso 19, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Actividad principal: Financiero y de inversión, siendo su actividad principal mantener inversiones (Holding) en sociedades emisoras de tarjetas de crédito no bancarias, y en sociedades que efectúan servicios complementarios a la actividad mencionada.

Participación en el patrimonio: 99,96%

Porcentaje de votos: 99,96%

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10.11421.4 – C.P.C.E.Cba.

TARJETA NARANJA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
Al 30 de septiembre de 2020, presentados en forma comparativa.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Estado de Resultados Condensado Intermedio

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
En miles de pesos					
Ingresos por servicios	7	13.819.229	15.474.069	4.534.948	5.318.201
Egresos directos por servicios	8	(1.863.488)	(1.722.430)	(634.841)	(539.295)
Ingresos netos por servicios		11.955.741	13.751.639	3.900.107	4.778.906
Ingresos por financiación	9	14.600.115	19.644.691	4.332.268	5.534.277
Egresos por financiación	10	(3.689.742)	(9.529.257)	(897.191)	(2.788.771)
Ingresos netos por financiación		10.910.373	10.115.434	3.435.077	2.745.506
Resultado neto por inversiones transitorias	11	2.090.560	2.447.935	435.790	983.417
Total de ingresos operativos		24.956.674	26.315.008	7.770.974	8.507.829
Cargos por incobrabilidad	12	(3.452.765)	(6.255.965)	(541.674)	(1.571.606)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		21.503.909	20.059.043	7.229.300	6.936.223
Gastos de personal	13	(4.851.581)	(4.957.189)	(1.604.888)	(1.676.263)
Impuestos y tasas	14	(3.465.446)	(3.887.972)	(1.106.776)	(1.188.802)
Gastos de publicidad	15	(623.570)	(587.052)	(243.591)	(206.030)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	16	(1.190.041)	(1.003.734)	(404.339)	(336.979)
Otros egresos operativos	17	(4.679.884)	(4.810.702)	(1.588.156)	(1.519.792)
Total egresos operativos		(14.810.522)	(15.246.649)	(4.947.750)	(4.927.866)
Resultado neto antes de inversiones en asociadas y otras sociedades		6.693.387	4.812.394	2.281.550	2.008.357
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	18	(13.153)	(2.763)	(8.957)	(1.886)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(2.947.730)	(4.357.726)	(1.109.124)	(1.654.520)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		3.732.504	451.905	1.163.469	351.951
Impuesto a las ganancias	19	(1.297.857)	(212.556)	(420.666)	(287.868)
Resultado neto del período		2.434.647	239.349	742.803	64.083
Resultado por acción					
Utilidad básica y diluida por acción		862,13	84,76	263,03	22,69

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Estado de Otros Resultados Integrales Condensado Intermedio

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

		Acumulado		Trimestre	
		01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
		En miles de pesos			
Resultado neto del período		2.434.647	239.349	742.803	64.083
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultados integrales del período		2.434.647	239.349	742.803	64.083
Resultado por acción					
Utilidad básica y diluida por acción		862,13	84,76	263,03	22,69

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Estado de Situación Financiera Condensado Intermedio

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Nota	30.09.2020	31.12.2019		Nota	30.09.2020	31.12.2019
		En miles de pesos				En miles de pesos	
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20	5.661.337	8.890.525	Cuentas por pagar	27	38.579.888	38.579.776
Inversiones	21	-	1.618.509	Deudas bancarias y financieras	28	5.420.774	12.371.317
Créditos por servicios prestados	22	58.173.657	58.226.580	Remuneraciones y cargas sociales	29	1.106.303	1.015.486
Otros créditos	23	360.046	330.991	Cargas fiscales	30	1.361.272	1.455.871
				Otros pasivos	31	22.567	14.856
				Provisión impuesto a las ganancias	19	1.020.844	1.139.063
Total del Activo Corriente		64.195.040	69.066.605	Total del Pasivo Corriente		47.511.648	54.576.369
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios prestados	22	171.462	506.757	Deudas bancarias y financieras	28	4.158.936	4.146.773
Otros créditos	23	7.587	9.470	Previsiones	31	146.100	132.512
Activo por impuesto diferido	19	2.898.945	2.750.281	Otros pasivos	32	10.050	8.986
Inversiones en asociadas y otras sociedades	24	9.566	15.794				
Activos fijos	25	4.144.241	4.149.508				
Activos intangibles	26	1.281.315	1.573.044				
Total del Activo No Corriente		8.513.116	9.004.854	Total del Pasivo No Corriente		4.315.086	4.288.271
				Total del Pasivo		51.826.734	58.864.640
				PATRIMONIO		20.881.422	19.206.819
Total del Activo		72.708.156	78.071.459	Total del Pasivo y Patrimonio		72.708.156	78.071.459

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado Intermedio

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Aportes de los propietarios				Ganancias Reservadas		Resultados no asignados	Total del Patrimonio
	Capital social (Nota 5)	Ajuste integral del capital social	Prima de emisión por fusión	Subtotal	Reserva legal	Reserva para desarrollo de nuevos negocios		
	En miles de pesos							
Saldos al 01.01.2020	28.240	1.049.149	79.979	1.157.368	53.404	17.989.784	6.263	19.206.819
Movimientos del período:								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	2.434.647	2.434.647
Constitución Reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 45 de fecha 16.04.2020	-	-	-	-	-	6.263	(6.263)	-
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 46 de fecha 26.06.2020	-	-	-	-	-	(760.044)	-	(760.044)
Saldos al 30.09.2020	28.240	1.049.149	79.979	1.157.368	53.404	17.236.003	2.434.647	20.881.422
Saldos al 01.01.2019	28.240	1.049.149	79.979	1.157.368	53.404	24.841.946	(8.514.384)	17.538.334
Movimientos del período:								
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	239.349	239.349
Desafectación de reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 44 de fecha 29.04.2019	-	-	-	-	-	(6.852.159)	6.852.159	-
Saldos al 30.09.2019	28.240	1.049.149	79.979	1.157.368	53.404	17.989.787	(1.422.876)	17.777.683

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10.11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Nota	30.09.2020	30.09.2019
En miles de pesos			
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado neto del período		2.434.647	239.349
Más impuesto a las ganancias devengado en el período		1.297.857	212.556
Más intereses y otros gastos financieros devengados en el período, netos de intereses y otras ganancias financieras devengadas		3.689.742	9.331.370
Más resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		2.947.730	4.357.726
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes proveniente de las actividades operativas	38	5.988.504	8.345.088
Cambios en activos operativos	39	(14.000.386)	(3.144.639)
Cambios en pasivos operativos	40	4.351.817	256.311
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		6.709.911	19.597.761
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de inversiones no equivalentes en efectivo		1.618.509	(2.151.810)
Pagos por compras de activos fijos		(516.564)	(213.023)
Pagos por compras de activos intangibles		(208.608)	(504.053)
Pagos por aportes en efectivo en sociedades controladas		(9.211)	(7.928)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		884.126	(2.876.814)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamos bancarios obtenidos	41	3.330.148	-
Acuerdos en cuenta corriente obtenidos	41	2.181.687	-
Emisión de obligaciones negociables	41	3.775.528	2.306.025
Pago de dividendos		(760.044)	-
Pago de capital, intereses y gastos de deudas bancarias y financieras	41	(8.736.019)	(3.402.923)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	41	(8.409.583)	(13.571.436)
Pago de impuesto a los débitos y créditos bancarios	41	(51.815)	(65.391)
Pago de arrendamientos financieros	41	(228.644)	(266.730)
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(8.898.742)	(15.000.455)
Disminución / (Aumento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(1.304.705)	1.720.492
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		8.890.525	9.508.861
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(2.153.323)	(2.917.801)
Aumento / (disminución) por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo		228.840	(49.750)
Efectivo y equivalentes al cierre del período	37	5.661.337	8.261.802

En Nota 41 se expone información adicional sobre el estado de flujos de efectivo.

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

(En las notas los valores se encuentran expresados en miles de pesos excepto menciones específicas)

- Nota 1 – Información general
- Nota 2 – Bases de preparación
- Nota 3 – Políticas contables
- Nota 4 – Estimaciones
- Nota 5 – Capital social
- Nota 6 – Información por segmentos
- Nota 7 – Ingresos por servicios
- Nota 8 – Egresos directos por servicios
- Nota 9 – Ingresos por financiación
- Nota 10 – Egresos por financiación
- Nota 11 – Resultado neto por inversiones transitorias
- Nota 12 – Cargos por incobrabilidad
- Nota 13 – Gastos de personal
- Nota 14 – Impuestos y tasas
- Nota 15 – Gastos de publicidad
- Nota 16 – Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles
- Nota 17 – Otros egresos operativos
- Nota 18 – Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades
- Nota 19 – Impuesto a las ganancias
- Nota 20 – Efectivo y equivalentes de efectivo
- Nota 21 – Inversiones
- Nota 22 – Créditos por servicios prestados
- Nota 23 – Otros créditos
- Nota 24 – Inversiones en asociadas y otras sociedades
- Nota 25 – Activos fijos
- Nota 26 – Activos intangibles
- Nota 27 – Cuentas por pagar
- Nota 28 – Deudas bancarias y financieras
- Nota 29 – Remuneraciones y cargas sociales
- Nota 30 – Cargas fiscales
- Nota 31 – Otros pasivos
- Nota 32 – Previsiones
- Nota 33 – Pasivos financieros por vencimientos contractuales
- Nota 34 – Préstamos bancarios y financieros
- Nota 35 – Arrendamientos
- Nota 36 – Obligaciones negociables
- Nota 37 – Efectivo y equivalentes de efectivo – estado de flujos de efectivo
- Nota 38 – Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes provenientes de las actividades operativas
- Nota 39 – Cambios en activos operativos
- Nota 40 – Cambios en pasivos operativos
- Nota 41 – Información adicional sobre el estado de flujos de efectivo
- Nota 42 – Saldos y operaciones con sociedades y partes relacionadas
- Nota 43 – Bienes de disponibilidad restringida
- Nota 44 – Información sobre gastos y su aplicación de acuerdo al Art. 64 Inc. b) Ley 19.550
- Nota 45 – Activos y pasivos en moneda extranjera
- Nota 46 – Guarda de documentación
- Nota 47 – Cesión de cartera
- Nota 48 – Contexto económico en que opera la sociedad
- Nota 49 – COVID-19
- Nota 50 – Hechos posteriores

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Tarjeta Naranja S.A. (en adelante, “la Sociedad”) fue constituida como sociedad anónima el 1° de septiembre de 1995 en la Provincia de Córdoba. La Sociedad es una empresa líder en materia de tarjetas de crédito en el país. Su actividad principal es la creación, el desarrollo, la dirección, la administración, la comercialización, la explotación y la operación de sistemas de tarjetas de crédito y/o débito y/o compra y/o afines, pudiendo participar en el capital social de otras sociedades que realicen servicios complementarios a la actividad financiera, permitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad el 18 de noviembre de 2020.

Tarjeta Naranja S.A. es una empresa controlada por Tarjetas Regionales S.A. quien a su vez es una sociedad controlada por Grupo Financiero Galicia S.A.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes estados financieros condensados intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) adoptadas como normas contables profesionales argentinas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, en particular, de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” utilizada en la preparación de los estados financieros condensados intermedios.

La Comisión Nacional de Valores (CNV), en el Título IV “Régimen Informativo Periódico”- Capítulo III “Normas relativas a la forma de presentación y criterios de valuación de los estados financieros” - Artículo 1, de sus normas, ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (RT 26) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y sus modificatorias, que adopta a las NIIF, emitidas por el IASB, para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Asimismo, fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la Ley de Sociedades Comerciales y/o regulaciones de la CNV, entre ellas, la información complementaria prevista en el último párrafo del Art.1, Capítulo III, Título IV, de la Resolución General N° 622/13. Dicha información se incluye en las notas a estos estados financieros condensados intermedios, tal como lo admiten las NIIF.

Para la confección de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34, y los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello, estos estados financieros no incluyen toda la información que se requiere para un juego de estados financieros completos anuales y, en consecuencia, se recomienda su lectura conjuntamente con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

Los presentes estados financieros condensados intermedios se exponen en miles de pesos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción.

a) Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

b) Unidad de medida

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debió ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el art. 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el art. 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional, a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización, deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29. Por lo tanto, los presentes estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020 han sido reexpresados.

Adicionalmente el BCRA dispuso en función de lo previsto en los artículos 5° y 7°, inciso c), de la Ley 27.468, que lo allí dispuesto será de aplicación para las entidades financieras y casas de cambio sujetas al control del BCRA para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1.1.2020.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). En el cuadro a continuación, se incluyen los índices al final de cada uno de los ejercicios/períodos que se informan, así como los correspondientes a cada uno de los meses.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

b) Unidad de medida (Cont.)

Mes	Índices FACPCE	
	2020	2019
Diciembre (año anterior)	283,4442	184,2552
Enero	289,8299	189,6101
Febrero	295,6660	196,7501
Marzo	305,5515	205,9571
Abril	310,1243	213,0517
Mayo	314,9087	219,5691
Junio	321,9738	225,5370
Julio	328,2014	230,4940
Agosto	337,0632	239,6077
Septiembre	346,6207	253,7102
Octubre	-	262,0661
Noviembre	-	273,2158
Diciembre	-	283,4442

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios no son reexpresados, ya que se encuentran expresados en moneda de cierre del período / ejercicio que se informa.
- Activos y pasivos no monetarios reconocidos al costo y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes, ya que se encuentran expresados en moneda anterior al cierre del período / ejercicio que se informa.
- Todos los elementos en el estado de resultados se reexpresan aplicando los factores de conversión correspondientes.
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad, se incluye en el estado de resultados en una partida separada, en el rubro "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda".
- La Sociedad optó por presentar los ingresos y los egresos por financiación (los cuales incluyen entre otros conceptos, intereses y diferencias de cambio) a su valor nominal reexpresado, tal como lo dispone el punto 28 de la NIC 29. Es decir, no se exponen netos del efecto de la inflación (en términos reales).

Las cifras comparativas han sido reexpresadas en moneda homogénea al cierre del período actual.

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la preparación de los estados financieros anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Algunas normas nuevas, modificaciones e interpretaciones son efectivas para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2020 y han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios. A continuación, detallamos las principales normas o modificaciones:

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- Modificaciones a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios” a través de la cual se realizan aclaraciones a la definición de “Negocio”, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. No ha tenido impactos significativos en los presentes estados contables condensados intermedios.
- Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8, mediante la cual se modifica la definición “Material o Importancia Relativa”. No ha tenido impactos significativos en los presentes estados contables condensados intermedios.
- Modificaciones a las NIIF9, NIC 39 y NIIF7, en relación a la definición y aplicación del concepto de “Reforma de la tasa de Interés de referencia”. No ha tenido impactos significativos en los presentes estados contables condensados intermedios.
- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Con vigencia para los para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020, la Sociedad ha comenzado a aplicar el nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas para reconocer la desvalorización, indicado en el punto 5.5 de la NIIF 9. La aplicación de dicho modelo no había sido adoptada para los ejercicios anteriores en cumplimiento de la Resolución General 714-E/2017 de la Comisión Nacional de Valores, mediante la cual se exceptuaba exclusivamente a las sociedades emisoras de tarjetas de crédito hasta el establecimiento de un cronograma de aplicación futura, en línea con lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina. Este Organismo emitió la comunicación “A” 6430 con fecha 12 de enero de 2018 estableciendo el 1° de enero de 2020 como fecha inicial de aplicación. Con fecha 5 de septiembre de 2019, el Banco Central de la República Argentina emitió la comunicaron “A 6778, mediante la cual aclara que la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 debe efectuarse en forma retroactiva, e indica como fecha de transición el 1 de enero de 2019.

El efecto retroactivo de la aplicación de esta norma en la información comparativa de los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019 se describe a continuación:

	En moneda homogénea del 30.09.2020		En moneda heterogénea	
	Impactos en Activos / Patrimonio (neto del efecto impositivo)	Impactos en el resultado neto (neto del efecto impositivo)	Impactos en Activos / Patrimonio (neto del efecto impositivo)	Impactos en el resultado neto (neto del efecto impositivo)
	Deudor / (Acreedor)	Ganancia / (Pérdida)	Deudor / (Acreedor)	Ganancia / (Pérdida)
31.12.2018 y por el ejercicio finalizado en esa fecha	(1.662.221)	(798.012)	(883.597)	(572.451)
31.03.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.585.283)	76.938	(941.953)	(58.356)
30.06.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.773.576)	(111.355)	(1.154.020)	(270.423)
30.09.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.875.692)	(213.471)	(1.372.920)	(489.323)
31.12.2019 y por el ejercicio finalizado en esa fecha	(1.377.692)	284.529	(1.126.588)	(242.991)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Efecto aplicación inicial de NIIF 9 al 31.12.2019

	31 de Diciembre de 2019 (NIIF 9)	31 de Diciembre de 2019 (NIC 39)	Ajuste en la aplicación inicial de NIIF 9
Previsiones por perdidas crediticias	(9.051.877)	(7.083.746)	(1.968.131)
Efecto impositivo	-	-	590.439
Total	(9.051.877)	(7.083.746)	(1.377.692)
Cargo por incobrabilidad	(5.785.518)	(6.191.988)	406.470
Efecto impositivo	-	-	(121.941)
Total	(5.785.518)	(6.191.988)	284.529

Efecto aplicación inicial de NIIF 9 al 30.09.2019

	30 de septiembre de 2019 (NIIF 9)	30 de septiembre de 2019 (NIC 39)	Ajuste en la aplicación inicial de NIIF 9
Previsiones por perdidas crediticias	(11.072.439)	(8.392.879)	(2.679.560)
Efecto Impositivo	-	-	803.868
Total	(11.072.439)	(8.392.879)	(1.875.692)
Cargo por incobrabilidad	(6.106.553)	(5.801.594)	(304.959)
Efecto impositivo	-	-	91.488
Total	(6.106.553)	(5.801.594)	(213.471)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 4 – ESTIMACIONES

La preparación de los estados financieros condensados intermedios requiere que la sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes de activos y pasivos expuestos, así como los ingresos y egresos. Los importes reales pueden diferir de tales estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios significativos realizados por la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las fuentes clave de estimación de las estimaciones fueron las mismas a las aplicadas en los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal \$10.000 por acción.

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL				
Acciones			Suscripto	Integrado
Cantidad	Tipo	Nº de votos que otorga cada una		
			En miles de pesos	
2.824	Ordinarias de valor nominal \$ 10.000	1	28.240	28.240
2.824			28.240	28.240

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el estado del capital social era el siguiente:

Capital	Valor nominal	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público
	En miles de pesos	Órgano	Fecha	
Suscripto, emitido e integrado	12.000	Asamblea Extraordinaria	04.09.95	12.12.95
Aumento de capital por fusión por absorción con Tarjetas del Sur S.A.	6.600	Asamblea Extraordinaria	16.02.01	03.05.01
Aumento de capital por fusión por absorción con Tarjeta Comfiar S.A.	5.400	Asamblea Extraordinaria	02.10.03	24.03.04
Aumento de capital por fusión por absorción con Tarjetas Cuyanas S.A.	4.240	Asamblea Extraordinaria	24.10.17	09.05.18
Total	28.240			

Asimismo, en cumplimiento del artículo 4°, Sección I, Capítulo IV, Título II de la normativa de la Comisión Nacional de Valores se expone lo siguiente:

	2018	2019	2020
Capital social al inicio del ejercicio	28.240	28.240	28.240
Capital social al final del ejercicio / período	28.240	28.240	28.240

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
 Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Información por segmentos al 30.09.2020

	Centro (1)	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No asignable	Efecto re- expresión	Total
Ingresos por servicios	2.209.831	2.094.894	1.162.454	1.320.634	525.832	1.202.345	340.923	1.182.897	1.724.263	837.408	1.217.748	13.819.229
Egresos directos por servicios	(99.676)	(89.589)	(42.259)	(55.430)	(25.063)	(54.623)	(17.419)	(62.374)	(64.680)	(1.193.610)	(158.765)	(1.863.488)
Ingresos netos por servicios	2.110.155	2.005.305	1.120.195	1.265.204	500.769	1.147.722	323.504	1.120.523	1.659.583	(356.202)	1.058.983	11.955.741
Ingresos por financiación	2.401.997	2.344.943	1.558.747	1.586.627	543.600	1.353.566	349.985	1.157.391	1.963.481	(4.167)	1.343.945	14.600.115
Egresos por financiación	(602.928)	(588.605)	(391.263)	(398.261)	(136.450)	(339.760)	(87.850)	(290.518)	(492.857)	1.044	(362.294)	(3.689.742)
Ingresos netos por financiación	1.799.069	1.756.338	1.167.484	1.188.366	407.150	1.013.806	262.135	866.873	1.470.624	(3.123)	981.651	10.910.373
Resultado neto por inversiones transitorias	340.768	332.674	221.137	225.093	77.120	192.028	49.652	164.197	278.556	(591)	209.926	2.090.560
Cargos por incobrabilidad	(438.731)	(453.050)	(228.975)	(324.630)	(141.769)	(317.654)	(192.243)	(572.559)	(467.421)	(2.551)	(313.182)	(3.452.765)
Depreciación activos fijos	(11.796)	(10.740)	(5.527)	(5.214)	(4.002)	(6.958)	(8.811)	(4.721)	(13.335)	(262.541)	(356.059)	(689.704)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(268.287)	(232.050)	(500.337)
Otros egresos operativos	(1.641.782)	(1.505.884)	(914.487)	(990.157)	(477.253)	(1.002.504)	(383.889)	(1.076.620)	(1.363.518)	(3.080.595)	(1.183.792)	(13.620.481)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.559)	(594)	(13.153)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.947.730)	(2.947.730)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.030.875)	(266.982)	(1.297.857)
Resultado neto del período	2.157.683	2.124.643	1.359.827	1.358.662	362.015	1.026.440	50.348	497.693	1.564.489	(5.017.324)	(3.049.829)	2.434.647

(1) La información de los segmentos "Córdoba" y "Centro" se expone de manera unificada bajo el segmento "Centro" debido a la consolidación de estos datos en la información de gestión.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
 Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 30.09.2019

	Centro (1)	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No asignable	Efecto re- expresión	Total
Ingresos por servicios	2.009.664	2.010.472	878.313	1.314.171	350.367	594.318	453.203	820.103	729.070	643.044	5.671.344	15.474.069
Egresos directos por servicios	(159.854)	(146.820)	(61.982)	(105.783)	(33.560)	(52.649)	(50.105)	(84.490)	(62.572)	(330.828)	(633.787)	(1.722.430)
Ingresos netos por servicios	1.849.810	1.863.652	816.331	1.208.388	316.807	541.669	403.098	735.613	666.498	312.216	5.037.557	13.751.639
Ingresos por financiación	2.507.366	2.763.101	1.324.189	1.844.486	426.461	778.096	646.331	1.042.589	962.425	-	7.349.647	19.644.691
Egresos por financiación	(1.220.748)	(1.345.257)	(644.702)	(898.016)	(207.629)	(378.828)	(314.676)	(507.600)	(468.571)	-	(3.543.230)	(9.529.257)
Ingresos netos por financiación	1.286.618	1.417.844	679.487	946.470	218.832	399.268	331.655	534.989	493.854	-	3.806.417	10.115.434
Resultado neto por inversiones transitorias	319.201	351.758	168.576	234.813	54.291	99.056	82.281	132.727	122.522	-	882.710	2.447.935
Cargos por incobrabilidad	(620.430)	(790.959)	(296.505)	(525.285)	(142.348)	(298.565)	(322.162)	(548.728)	(395.779)	-	(2.315.204)	(6.255.965)
Depreciación activos fijos	(11.707)	(12.755)	(7.228)	(5.736)	(2.407)	(5.441)	(7.548)	(4.443)	(2.917)	(213.000)	(382.074)	(655.256)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121.001)	(227.477)	(348.478)
Otros egresos operativos	(1.552.486)	(1.599.170)	(707.424)	(1.104.753)	(328.254)	(547.761)	(497.578)	(790.996)	(687.493)	(1.178.420)	(5.248.580)	(14.242.915)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.847)	(916)	(2.763)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.357.726)	(4.357.726)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89.238	(301.794)	(212.556)
Resultado neto del período	1.271.006	1.230.370	653.237	753.897	116.921	188.226	(10.254)	59.162	196.685	(1.112.814)	(3.107.087)	239.349

(1) La información de los segmentos “Córdoba” y “Centro” se expone de manera unificada bajo el segmento “Centro” debido a la consolidación de estos datos en la información de gestión.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
 Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 30.09.2020

	Centro (1)	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No asignabl e	Efecto re- expresión	Total
En miles de pesos												
ACTIVO												
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.294.150	1.020.778	657.504	863.969	183.755	306.506	222.500	394.796	717.379	-	-	5.661.337
Créditos por servicios prestados	13.337.380	10.520.020	6.776.168	8.903.966	1.893.760	3.158.818	2.293.062	4.068.720	7.393.225	-	-	58.345.119
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.009.219	(733.075)	3.276.144
Activos fijos e intangibles	88.456	36.220	33.165	28.955	22.343	48.582	18.776	22.913	87.801	2.132.714	2.905.631	5.425.556
Total del Activo	14.719.986	11.577.018	7.466.837	9.796.890	2.099.858	3.513.906	2.534.338	4.486.429	8.198.405	6.141.933	2.172.556	72.708.156
PASIVO												
Cuentas por pagar	8.306.012	7.471.708	4.437.260	4.210.711	1.263.778	3.409.746	651.020	2.223.474	6.128.946	477.233	-	38.579.888
Deudas bancarias y financieras	2.189.870	1.727.286	1.112.582	1.461.946	310.937	518.648	376.499	668.045	1.213.897	-	-	9.579.710
Remuneraciones y cargas sociales	106.637	101.286	47.790	66.335	43.867	69.902	28.888	89.517	92.370	459.711	-	1.106.303
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.560.833	-	2.560.833
Total del Pasivo	10.602.519	9.300.280	5.597.632	5.738.992	1.618.582	3.998.296	1.056.407	2.981.036	7.435.213	3.497.777	-	51.826.734

(1) La información de los segmentos "Córdoba" y "Centro" se expone de manera unificada bajo el segmento "Centro" debido a la consolidación de estos datos en la información de gestión.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
 Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 31.12.2019

	Centro (1)	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No Asignable	Efecto re- expresión	Total
En miles de pesos												
ACTIVO												
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.720.342	1.673.190	827.495	1.011.808	225.219	404.621	322.087	524.712	560.627	-	1.620.424	8.890.525
Créditos por servicios prestados	11.484.531	11.103.936	5.535.298	6.680.728	1.477.394	2.645.117	2.054.108	3.358.019	3.689.228	-	10.704.978	58.733.337
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.455.249	269.796	4.725.045
Activos fijos	53.804	33.610	21.373	21.209	8.931	27.732	23.725	13.324	11.371	2.098.801	3.408.672	5.722.552
Total del Activo	13.258.677	12.810.736	6.384.166	7.713.745	1.711.544	3.077.470	2.399.920	3.896.055	4.261.226	6.554.050	16.003.870	78.071.459
PASIVO												
Cuentas por pagar	8.138.125	7.668.866	3.695.332	4.225.262	874.067	1.720.140	920.660	1.666.994	2.638.623	-	7.031.707	38.579.776
Deudas bancarias y financieras	3.196.297	3.108.690	1.537.439	1.879.881	418.444	751.763	598.419	974.886	1.041.616	-	3.010.655	16.518.090
Remuneraciones y cargas sociales	105.183	103.832	38.836	75.515	30.746	40.455	34.252	65.537	52.320	283.723	185.087	1.015.486
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.249.827	501.461	2.751.288
Total del Pasivo	11.439.605	10.881.388	5.271.607	6.180.658	1.323.257	2.512.358	1.553.331	2.707.417	3.732.559	2.533.550	10.728.910	58.864.640

(1) La información de los segmentos "Córdoba" y "Centro" se expone de manera unificada bajo el segmento "Centro" debido a la consolidación de estos datos en la información de gestión.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 7 – INGRESOS POR SERVICIOS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Comisión por mantenimiento de cuenta	6.727.013	7.175.173
Aranceles	3.406.048	3.865.290
Ingresos cartera de terceros administrada	55.390	71.659
Comisión por renovación	1.086.467	1.021.077
Otros ingresos por servicios	2.544.311	3.340.870
Total	13.819.229	15.474.069

NOTA 8 – EGRESOS DIRECTOS POR SERVICIOS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Impresiones y gastos de distribución	(325.241)	(424.216)
Gastos por servicios call center	(617.305)	(287.586)
Aperturas	(105.820)	(101.447)
Promociones especiales	(126.308)	(72.581)
Otros egresos por servicios	(573.299)	(602.219)
Gastos por canal de venta telefónica	(115.515)	(234.381)
Total	(1.863.488)	(1.722.430)

NOTA 9 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Intereses comercios amigos	4.110.241	5.069.701
Intereses financiación tarjetas de crédito	6.851.451	9.488.010
Intereses préstamos personales	1.139.542	1.101.910
Intereses compensatorios	1.518.525	2.640.075
Intereses punitivos	746.933	1.296.430
Ingresos juicios	8.425	19.732
Diferencia de cambio	224.998	28.833
Total	14.600.115	19.644.691

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 10 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Intereses obligaciones negociables	(2.650.324)	(8.876.884)
Intereses bancarios y financieros	(975.140)	(538.164)
Impuesto a los débitos y créditos	(38.984)	(74.466)
Otros egresos por financiación	(2.820)	(6.656)
Arrendamiento financiero	(22.474)	(33.087)
Total	(3.689.742)	(9.529.257)

NOTA 11 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Intereses plazos fijos	5.449	316.704
Intereses títulos públicos	864.262	220.584
Resultado obligaciones negociables	-	21.994
Resultado fondos comunes de inversión	1.220.849	1.888.653
Total	2.090.560	2.447.935

NOTA 12 – CARGOS POR INCOBRABILIDAD

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Cargo por incobrabilidad	(3.608.987)	(6.477.515)
Recupero de deudores incobrables	156.222	221.550
Total	(3.452.765)	(6.255.965)

NOTA 13 – GASTOS DE PERSONAL

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Sueldos y cargas sociales	(3.948.866)	(3.992.354)
Gratificaciones al personal	(571.603)	(534.345)
Movilidad y viáticos	(31.644)	(77.539)
Otros gastos de personal	(299.468)	(352.951)
Total	(4.851.581)	(4.957.189)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 14 – IMPUESTOS Y TASAS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Impuesto sobre los ingresos brutos	(1.948.943)	(2.483.135)
Impuestos sobre débitos y créditos	(553.947)	(642.542)
Tasa comercio e industria	(879.919)	(712.986)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(82.637)	(49.309)
Total	(3.465.446)	(3.887.972)

NOTA 15 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Publicidad nacional	(581.495)	(526.871)
Publicidad en comercios	(11.019)	(1.385)
Publicidad regional	(31.056)	(58.796)
Total	(623.570)	(587.052)

NOTA 16 – DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Depreciación de activos fijos (Nota 25)	(689.704)	(655.256)
Amortización de activos intangibles (Nota 26)	(500.337)	(348.478)
Total	(1.190.041)	(1.003.734)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 17 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Alquileres	(237.611)	(74.573)
Correo	(47.528)	(47.779)
Donaciones	(29.296)	(7.831)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(311.734)	(372.354)
Gastos bancarios y financieros	(131.234)	(186.419)
Gastos de recaudación y cobranzas	(958.933)	(1.362.505)
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	(445.389)	(694.250)
Honorarios de directores	(53.296)	(41.379)
Honorarios de comisión fiscalizadora	(3.713)	(2.890)
Honorarios de terceros	(1.085.200)	(706.333)
Seguros y seguridad	(361.858)	(469.110)
Útiles y papelería	(48.254)	(70.975)
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(265.526)	(198.337)
Gastos de limpieza	(104.297)	(99.627)
Otros egresos	(596.015)	(476.340)
Total	(4.679.884)	(4.810.702)

NOTA 18 – RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Resultado inversión Cobranzas Regionales S.A.	(13.153)	(2.763)
Total	(13.153)	(2.763)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La evolución de los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Activos impositivos diferidos netos	Impuesto a las ganancias a pagar	Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio / período
En miles de pesos			
Saldo al inicio del ejercicio 2019	952.634	(1) (1.990.303)	(2.918.432)
Ajuste impuesto a las ganancias 2018 (3)	118.926	132.848	251.774
Pago de impuesto a las ganancias 2018 (4)	-	1.190.902	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (2)	1.256.193	(2.050.496)	(794.303)
Desafectación Ley 27.541 (8)	(167.911)	-	(167.911)
Efecto aplicación inicial IFRS 9 (Nota 3)	590.439	-	-
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-	666.554	270.672
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.750.281	(2.050.495)	(3.358.200)
Impuesto a las ganancias devengado en el período (5)	401.795	(1.940.162)	(1.538.367)
Ajuste impuesto a las ganancias 2019 (6)	(129.694)	127.914	(1.780)
Pago de impuesto a las ganancias 2019 (7)	-	1.560.554	-
Desafectación Ley 27.541 (8)	(123.437)	-	(123.437)
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-	362.027	365.727
Saldos al 30 de septiembre de 2020	2.898.945	(1.940.162)	(1.297.857)

- (1) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 11 de marzo de 2019 debería haberse abonado en mayo de 2019 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- (2) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 19 de febrero de 2020 deberá abonarse en mayo de 2020 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- (3) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2018.
- (4) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2018 abonado por la Sociedad.
- (5) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios deberá abonarse en mayo de 2021 en función de las ganancias impositivas devengadas en el período finalizado el 31 de diciembre de 2020.
- (6) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2019.
- (7) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2019 abonado por la Sociedad.
- (8) Corresponde a un recupero de Activo por Impuesto Diferido por un cambio en la valuación del mismo, debido a la modificación de la alícuota del Impuesto a las Ganancias, de acuerdo a la ley 27.541

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

El activo diferido neto al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 2.898.945 y \$ 2.750.280, respectivamente. La composición del mismo a dichas fechas se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Activo Impositivo Neto generado en el período	Saldos al 30 de septiembre de 2020
	En miles de pesos		
Créditos por servicios prestados	3.332.753	350.748	3.683.501
Activos fijos e intangibles	(2.309.490)	(784.519)	(3.094.009)
Canon Leasing	(64.756)	(5.508)	(70.264)
Cuentas por pagar	105	-	105
Remuneraciones y cargas sociales	28.919	(1.178)	27.741
Diferencia de cotización	(710)	(1.957)	(2.667)
Previsión para contingencias	37.040	12.733	49.773
Ajuste por inflación impositivo	1.697.786	568.561	2.266.347
Otros conceptos	28.634	9.784	38.418
Totales	2.750.281	148.664	2.898.945

A continuación, se presenta el importe del impuesto a las ganancias a pagar de acuerdo a estimaciones de la Gerencia, neto de pagos a cuenta, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Corriente

	30.09.2020	31.12.2019
Provisión impuesto a las ganancias corriente	(1.940.162)	(2.050.495)
Pagos a cuenta	919.318	911.432
Saldo impuesto a las ganancias a pagar corriente	(1.020.844)	(1.139.063)

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de septiembre de 2019 y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	3.732.504	451.905
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(1.119.752)	(135.571)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Resultado por participación en otras sociedades	(3.768)	(829)
- Resultados no gravados (1)	29.558	30.740
- Donaciones y otros gastos no deducibles	(205)	(747)
- Ajuste por inflación impositivo	1.017.325	1.577.266
- Otros	(13.182)	1.247
Desafectación Ley 27.541	(123.437)	-
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(1.780)	251.774
Efecto reexpresión	(1.082.616)	(1.936.436)
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(1.297.857)	(212.556)

(1) Corresponde al resultado por las operaciones realizadas en la provincia de Tierra del Fuego neto de cargos indirectos

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el impuesto determinado del período a los fines fiscales:

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Total cargo del período por impuesto a las ganancias contabilizado	(1.297.857)	(212.556)
- Diferencias temporarias a la tasa del impuesto		
- Altas:		
Previsión para deudores incobrables	(556.787)	(966.326)
Remuneraciones y cargas sociales	1.178	922
Constitución de previsión para contingencias	(12.733)	10.635
Depreciaciones de activos fijos e intangibles	784.519	730.967
Canon Leasing	5.508	7.271
Diferencia de cotización	1.957	2.694
Cesión de Cartera	206.039	282.885
Ajuste por inflación impositivo	(568.561)	(975.501)
Otros conceptos	(9.784)	114.036
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(127.914)	(132.845)
Efecto reexpresión del cargo por impuesto corriente	(365.727)	(218.731)
Total impuesto del período determinado a los fines fiscales	(1.940.162)	(1.356.549)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	919.318	700.121
Impuesto a las ganancias a pagar	(1.020.844)	(656.428)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 20 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Banco cuenta corriente	301.806	2.942.658
Caja y fondo fijo	692.573	885.673
Fondos comunes de inversión	4.422.270	4.389.365
Plazo fijo	-	250.052
Depósitos en el exterior (Nota 45)	407	137
Recaudaciones a depositar	244.281	422.640
Total	5.661.337	8.890.525

NOTA 21 – INVERSIONES

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Títulos Públicos	-	1.618.509
	-	1.618.509

NOTA 22 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	30.09.2020	31.12.2019
Corrientes	En miles de pesos	
Deudores tarjetas de crédito	64.270.092	66.031.616
Previsiones para deudores incobrables tarjetas de crédito	(8.053.140)	(8.886.528)
Deudores préstamos personales	2.025.421	1.246.841
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(68.716)	(165.349)
Total	58.173.657	58.226.580

No Corrientes

Deudores tarjetas de crédito	51.253	344.311
Deudores préstamos personales	120.209	162.446
Total	171.462	506.757

Movimiento cuenta provisión de incobrables

Saldos al comienzo del período / ejercicio	9.051.877	9.984.083
Aumentos del período (1)	3.264.765	5.785.518
Aplicaciones y utilizaciones	(1.806.202)	(666.626)
Venta de cartera (2)	(637.465)	(2.435.849)
Efecto re-expresión	(1.751.119)	(3.615.249)
Saldos al cierre del período / ejercicio	8.121.856	9.051.877

(1) El cargo por incobrabilidad de \$3.608.987 expuesto en el estado de resultados y detallado en nota 12 incluye \$344.222 correspondientes a cargos directos.

(2) Venta de Cartera: el recupero de \$637.465 corresponde solo a la cartera que se encuentra activa, no incluye la cartera vendida que corresponde a Cuentas de orden por \$367.266 (Nota 47).

Los créditos por servicios prestados valuados a costo amortizado no difieren significativamente del valor razonable de los mismos.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 22 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS (CONT.)

Cuentas de orden

Adicionalmente, la Sociedad ha registrado al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, \$2.042.307 y \$1.000.175 respectivamente; correspondientes a los créditos por servicios clasificados como irrecuperables, considerándose como tales a aquellos que cumplen con los requisitos establecidos por el BCRA en su texto ordenado "Previsiones mínimas por incobrabilidad". Bajo dicha normativa, las deudas de los clientes totalmente provisionadas deberán ser eliminadas del activo a partir del séptimo mes posterior a aquel en que se verifiquen esas circunstancias y contabilizadas en cuentas de orden en tanto la entidad continúe las gestiones de cobro de su acreencia.

NOTA 23 – OTROS CRÉDITOS

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Corrientes		
Depósitos por embargos en cuenta corriente (Nota 43)	686	2.863
Gastos pagados por adelantado	7.935	9.245
Comisiones a cobrar	14.780	26.477
Anticipos a proveedores	51.162	24.059
Créditos varios con relacionadas (Nota 42)	37.593	36.281
Créditos varios	247.890	232.066
Total	360.046	330.991
No Corrientes		
Depósitos en garantía (Nota 43)	6.869	8.272
Gastos pagados por adelantado	718	1.198
Total	7.587	9.470

Los otros créditos valuados a costo amortizado no difieren significativamente del valor razonable de los mismos.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 24 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

Sociedad emisora	Porcentaje de tenencia	Valor de libros al 30.09.2020	Valor de libros al 31.12.2019	Información sobre el emisor						
				Actividad principal	Clase de acciones	Cantidad de acciones (1)	Valor nominal de las acciones	Capital	Saldos al 30.09.2020	
									Patrimonio	Resultados Ganancia/ (Pérdida)
		En miles de pesos								En miles de pesos
Cobranzas Regionales S.A.	5%	9.566	15.794	Asesoramiento integral para análisis crediticio	Ordinarias nominativas	3.910.000	0.1	391.000	235.259	(79.339)
Totales		9.566	15.794							

(1) Valores expresados en unidades.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 25 – ACTIVOS FIJOS

Activos Fijos al 30.09.2020

Conceptos	VALOR DE ORIGEN					DEPRECIACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Transferencias	Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2020
En miles de pesos										
Terrenos	228.085	-	-	(31.116)	196.969	-	-	-	-	196.969
Inmuebles	1.740.098	-	20.691	-	1.760.789	(251.284)	-	(21.559)	(272.843)	1.487.946
Activos por derecho de uso	1.379.315	-	308.196	-	1.687.511	(427.994)	-	(348.637)	(776.631)	910.880
Costo adaptación de locales	822.650	(5.723)	75.180	38.972	931.079	(434.000)	5.723	(95.918)	(524.195)	406.884
Muebles y útiles	380.763	(750)	1.163	-	381.176	(161.777)	628	(25.214)	(186.363)	194.813
Equipos de computación	995.871	(15.555)	220.386	36.357	1.237.059	(434.140)	-	(164.010)	(598.150)	638.909
Instalaciones y mejoras	462.179	(4.789)	6.213	-	463.603	(199.208)	2.684	(34.366)	(230.890)	232.713
Bienes en depósito	48.950	(122.541)	192.931	(44.213)	75.127	-	-	-	-	75.127
Totales al 30.09.2020	6.057.911	(149.358)	824.760	-	6.733.313	(1.908.403)	9.035	(689.704)	(2.589.072)	4.144.241

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 25 – ACTIVOS FIJOS (CONT.)

Activos Fijos al 31.12.2019

Conceptos	VALOR DE ORIGEN					DEPRECIACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Transferencias	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2019
Terrenos	228.085	-	-	-	228.085	-	-	-	-	228.085
Inmuebles	1.716.062	-	24.036	-	1.740.098	(212.890)	-	(38.394)	(251.284)	1.488.814
Activos por derecho de uso	-	-	1.379.315	-	1.379.315	-	-	(427.994)	(427.994)	951.321
Costo adaptación de locales	1.220.313	(507.017)	109.354	-	822.650	(780.960)	474.831	(127.871)	(434.000)	388.650
Muebles y útiles	508.782	(163.670)	23.178	12.473	380.763	(258.849)	152.876	(55.804)	(161.777)	218.986
Equipos de computación	1.151.351	(405.438)	207.227	42.731	995.871	(653.252)	395.314	(176.202)	(434.140)	561.731
Instalaciones y mejoras	722.731	(278.997)	12.320	6.125	462.179	(381.933)	260.424	(77.699)	(199.208)	262.971
Bienes en deposito	136.435	(26.156)	-	(61.329)	48.950	-	-	-	-	48.950
Totales al 31.12.2019	5.683.759	(1.381.278)	1.755.430	-	6.057.911	(2.287.884)	1.283.445	(903.964)	(1.908.403)	4.149.508

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 26 – ACTIVOS INTANGIBLES

Activos Intangibles al 30.09.2020

Conceptos	VALOR DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2020
Patentes y software	3.825.858	(3.332)	208.608	4.031.134	(2.305.337)	3.332	(500.337)	(2.802.342)	1.228.792
Otros intangibles	52.523	-	-	52.523	-	-	-	-	52.523
Totales al 30.09.2020	3.878.381	(3.332)	208.608	4.083.657	(2.305.337)	3.332	(500.337)	(2.802.342)	1.281.315

Activos Intangibles al 31.12.2019

Conceptos	VALOR DE ORIGEN			AMORTIZACIONES VALOR RESIDUAL			VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2019
Patentes y software	2.922.333	903.525	3.825.858	(1.823.595)	(481.742)	(2.305.337)	1.520.521
Otros intangibles	52.523	-	52.523	-	-	-	52.523
Totales al 31.12.2019	2.974.856	903.525	3.878.381	(1.823.595)	(481.742)	(2.305.337)	1.573.044

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 27 – CUENTAS POR PAGAR

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Comercios Amigos	38.075.288	37.815.614
Proveedores	344.667	421.280
Recaudaciones por cuenta de terceros a pagar	159.933	342.882
Total	38.579.888	38.579.776

NOTA 28 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Corrientes		
Obligaciones negociables	5.111.618	9.265.557
Arrendamientos (Nota 35)	309.156	336.375
Acuerdos en cuenta corriente	-	2.769.385
Total	5.420.774	12.371.317

No Corrientes

Obligaciones negociables	3.660.837	3.584.313
Arrendamientos (Nota 35)	498.099	562.460
Total	4.158.936	4.146.773

NOTA 29 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Corrientes		
Sueldos a pagar	220.046	235.804
Cargas sociales	153.172	218.655
Provisiones	383.088	301.769
Gratificaciones al personal	197.028	214.343
Bonificación al personal	152.969	44.915
Total	1.106.303	1.015.486

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 30 – CARGAS FISCALES

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Tasa de comercio e industria a pagar	73.313	64.081
Retención y percepciones efectuadas a terceros	527.783	542.813
Impuesto al valor agregado a pagar	607.490	718.481
Ingresos brutos a pagar	152.686	130.496
Total	1.361.272	1.455.871

NOTA 31 – OTROS PASIVOS

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Corrientes		
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	39.068	35.472
Anticipo a Directores	(26.805)	(34.542)
Otros pasivos diversos	10.304	13.926
Total	22.567	14.856

No Corrientes

Otros pasivos diversos	10.050	8.986
Total	10.050	8.986

NOTA 32 – PREVISIONES

Este rubro comprende los importes estimados para hacer frente a los riesgos de probable concreción, que en caso de producirse, darán origen a una pérdida para la Sociedad.

(1) Reclamos legales:

La Sociedad está sujeta a varios reclamos, juicios y otros procesos legales, incluyendo reclamos de clientes en los cuales un tercero está reclamando pagos por daños alegados, reintegros por pérdidas o indemnizaciones. La potencial deuda de la Sociedad con respecto a tales reclamos, juicios y otros procesos legales no puede ser estimada con certeza. La Gerencia revisa periódicamente el estado de cada uno de los asuntos significativos y calcula la potencial exposición financiera.

Cuando una pérdida potencial derivada de un reclamo o procedimiento legal es considerada probable y el monto puede ser razonablemente estimado, una provisión es registrada.

Las provisiones por pérdidas contingentes reflejan una estimación razonable de las pérdidas a ser incurridas basadas en la información disponible por la Gerencia a la fecha de la preparación de los estados financieros condensados intermedios y considerando los litigios de Tarjeta Naranja. Estas estimaciones son principalmente elaboradas con la asistencia de asesores legales.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 32 – PREVISIONES (CONT.)

(2) Reclamos fiscales:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad presenta las siguientes situaciones con ciertas Administraciones Provinciales:

La Sociedad se encuentra en discusión con la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro. Oportunamente el organismo fiscal practicó a la Sociedad un ajuste de \$ 895 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2010 a junio de 2012. La Sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El importe total reclamado actualizado por intereses al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$2.910 y \$3.359 (\$2.747 a valor nominal) respectivamente.

Por otro lado, la Dirección General de Rentas de la Provincia de Tucumán practicó a la Sociedad una determinación de oficio en su carácter de Agente de Retención del Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2013 a diciembre de 2015. La Sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado, obteniendo el 6 de febrero del 2019 un reconocimiento parcial de los montos impugnados, por el excedente la Sociedad realizó el reclamo en el Tribunal Fiscal de la provincia. El importe total reclamado actualizado por intereses al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$6.210 y \$7.594 (\$6.210 a valor nominal) respectivamente.

Asimismo, Tarjeta Naranja se encuentra en discusión con la Dirección General de Rentas de la Provincia de Córdoba por una diferencia en el impuesto sobre Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero 2016 a agosto 2018. El 14 de febrero del 2020 el organismo fiscal notificó la corrida de vista de la deuda determinada de oficio por \$ 35.723 más intereses. El 04 de septiembre del 2020 el organismo fiscal notifica la resolución determinativa de oficio de los montos previamente notificados. La sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El importe total reclamado actualizado por intereses al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$118.253 y \$82.858 (\$67.756 a valor nominal) respectivamente.

La Sociedad presenta también reclamos con ciertas Administraciones Municipales distribuidos a lo largo del país, siendo la mayoría en concepto de Publicidad y Propaganda y respecto de los cuales se han presentado los descargos correspondientes. El total de los reclamos municipales que la Sociedad posee al 30 de septiembre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es \$24.683 y \$30.313 (\$24.788 valor nominal) respectivamente.

La previsión de pasivo relacionada con las causas descriptas precedentemente ha sido ajustada en base a la opinión de los asesores legales, los antecedentes judiciales anteriormente descriptos y la evolución favorable de las mismas.

No obstante, el Directorio de Tarjeta Naranja S.A., basado en la opinión de sus asesores fiscales, considera que los impuestos involucrados fueron liquidados correctamente de acuerdo con las normas legales vigentes y que los reclamos efectuados por los organismos de recaudación no tienen sustento jurídico ni técnico. Por tal motivo, la Sociedad está ejerciendo y ejercerá los derechos constitucionales que le asisten con la finalidad de aclarar y de resolver dichas circunstancias.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 32 – PREVISIONES (CONT.)

Asimismo, con fecha 1 de diciembre de 2017 Tarjeta Naranja S.A. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente a los períodos 2014 y 2016 por un importe total de \$580.164 en valor nominal. Dicho reclamo se fundamenta en la falta de aplicación y/o su aplicación de manera parcial, de los mecanismos de ajuste por inflación previstos en el Título VI de la Ley del Impuesto a las Ganancias, lo que llevó a una absorción de parte sustancial de la Renta Gravada y a exceder cualquier límite razonable de imposición. En el mismo sentido, con fecha 17 de mayo de 2018 se presentó idéntico reclamo correspondiente a la antecesora Tarjetas Cuyanas S.A por los períodos 2014 y 2016 por el importe de \$145.478 en valor nominal. En la misma línea el 27 de septiembre del 2019 la Sociedad presentó el reclamo perteneciente al ejercicio 2017 por el monto de \$326.498 en valor nominal y el 17 de septiembre de 2019 se presentó el del 2018 por la suma total de \$973.843 en valor nominal. Ante la falta de respuesta por parte de AFIP, se presentó amparo por mora ante el Tribunal Fiscal de la Nación por los períodos 2014 y 2016 de Tarjeta Naranja S.A cuya respuesta favorable fue notificada el 26/02/2020 ordenando a AFIP a expedirse dentro de los 60 días. Por otro lado, y habiendo transcurrido el plazo previsto por la norma sin que AFIP se expida al respecto, con fecha 27/12/2019 se presentó demanda contenciosa de repetición ante la Justicia Federal por los ejercicios 2014 y 2016 de Tarjetas Cuyanas S.A. y ejercicio 2018 de Tarjeta Naranja S.A. Idéntica demanda se presentó el 30 de diciembre de 2019 por el ejercicio 2017 de Tarjeta Naranja S.A. En iguales términos que para el resto de los años reclamados, el 26 de mayo del 2020 Tarjeta Naranja S.A. presentó ante AFIP reclamo de repetición del Impuesto a las Ganancias correspondiente al período 2019 por \$ 1.364.949.

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2020:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas (1)	Bajas (1)	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del período
Cuestiones Tributarias	37.392	36.731	(248)	(286)	(16.823)	56.766
Defensa del Consumidor	29.356	2.283	(11.622)	(6.231)	4.307	18.093
Cuestiones Laborales	52.954	34.608	(5.767)	(10.614)	(13.299)	57.882
Daños y Perjuicios	11.988	3.455	(2.784)	(307)	(309)	12.043
Otras	822	1.537	(314)	(165)	(564)	1.316
Total	132.512	78.614	(20.735)	(17.603)	(26.688)	146.100

(1) El destino contable de las altas y bajas del período se informa en Nota 17 "Otros egresos operativos", en la línea "Otros egresos".

Adicionalmente, se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones Tributarias	26.331	24.827	(3.923)	(8.133)	(1.710)	37.392
Defensa del Consumidor	8.383	63.590	(14.044)	(19.272)	(9.301)	29.356
Cuestiones Laborales	73.225	63.656	(27.601)	(14.024)	(42.302)	52.954
Daños y Perjuicios	13.695	12.986	(10.336)	(1.031)	(3.326)	11.988
Otras	640	1.370	(906)	(179)	(103)	822
Total	122.274	166.429	(56.810)	(42.639)	(56.742)	132.512

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 33 - PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTOS CONTRACTUALES

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 30 de septiembre de 2020:

	30 de septiembre de 2020					
	En miles de pesos					
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	31.427.481	7.152.407	-	-	-	38.579.888
Deudas bancarias y financieras	2.464.861	4.610.635	4.463.540	285.154	151.240	11.975.430
Otros pasivos	3.493	19.066	10.050	-	-	32.609
Total Pasivos financieros	33.895.835	11.782.108	4.473.590	285.154	151.240	50.587.927

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2019:

	31 de diciembre de 2019					
	En miles de pesos					
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Mayor a 5 años	Total
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	27.374.293	11.205.483	-	-	-	38.579.776
Deudas bancarias y financieras	2.621.158	14.026.274	3.553.060	2.237.376	-	22.437.868
Otros pasivos	11.392	3.454	-	8.986	-	23.832
Total Pasivos financieros	30.006.843	25.235.211	3.553.060	2.246.362	-	61.041.476

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 34 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 la Sociedad no posee préstamos bancarios, ni acuerdos en cuenta corriente vigentes.

NOTA 35 – ARRENDAMIENTOS

La Sociedad ha celebrado distintos contratos de arrendamiento de inmuebles por los cuales ha reconocido los siguientes activos:

Conceptos	Valor de Origen			Depreciaciones	Valor Residual
	Valor al inicio del período	Incorporaciones	Depreciación acumulada al inicio del período	Cargo del período	Al 30.09.2020
Inmuebles por Arrendamiento Financiero	1.230.129	1.915	(103.207)	(21.394)	1.107.443
Activos por derechos de uso	1.379.315	308.196	(427.994)	(348.637)	910.880

Por otro lado, la Sociedad ha registrado la siguiente deuda por arrendamientos:

Conceptos	Valor al inicio del período	Intereses devengados	Alta NIIF 16	Intereses a devengar	Pagos	Efecto Reexpresión	Valor al 30.09.2020
Pasivo por Arrendamiento	898.835	75.651	360.012	(51.815)	(284.499)	(190.929)	807.255

A continuación, se informan los pagos futuros por arrendamiento y su correspondiente valor actual al 30 de septiembre de 2020:

	Pagos futuros de arrendamiento	Valor presente de pagos de arrendamiento
	30.09.2020	
Hasta 1 año	381.742	309.156
Entre 1 año y 5 años	504.572	358.519
Más de 5 años	146.492	139.580
Menos cargos de financiamiento futuro	(225.551)	-
Valor presente de pagos de arrendamiento	807.255	807.255
	30.09.2020	
Incluidos en los estados financieros como:		
Arrendamientos corrientes	309.156	
Arrendamientos no corrientes	498.099	
Total	807.255	

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad tiene vigente el Programa Global aprobado por Resoluciones N° 15.220, N° 15.361, N° 15.785, N° 16.319, N° 16.571, N° 16.822, N° 17.676, N° 19.508 y Dictamen DI-2020-20-APN-GE#CNV de la Comisión Nacional de Valores.

La asamblea de accionistas de la Sociedad de fecha 14 de julio de 2005 autorizó la creación de un Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación de U\$50.000, a colocarse por medio de oferta pública. Con fecha 26 de octubre de 2005, la Comisión Nacional de Valores autorizó la creación del programa global y la oferta pública de cada serie emitida bajo el mismo mediante la Resolución N° 15.220 de esa fecha.

Por su parte, la asamblea de accionistas celebrada el 3 de marzo de 2006 autorizó el aumento del monto de dicho Programa Global de Obligaciones Negociables en U\$100.000 resultando en un monto máximo total de U\$150.000. Dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 15.361 de fecha 23 de marzo de 2006.

Con fecha 31 de octubre de 2007, la asamblea de accionistas aprobó la ampliación del monto del mencionado Programa a un monto máximo en circulación de U\$350.000 o su equivalente en otras monedas. Dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 15.785 de fecha 16 de noviembre de 2007. Con fecha 26 de marzo de 2010 se aprobó por asamblea de accionistas la prórroga del plazo de vigencia del mencionado Programa. Con fecha 27 de abril de 2010 la Comisión Nacional de Valores autorizó dicha prórroga mediante Resolución N° 16.319.

Posteriormente, la asamblea de accionistas celebrada el 1 de abril de 2011 aprobó la ampliación del monto del Programa a un monto máximo en circulación de U\$450.000 o su equivalente en otras monedas. Dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.571 de fecha 24 de mayo de 2011.

Con fecha 8 de marzo de 2012, la asamblea general de accionistas aprobó la ampliación del monto del Programa a un monto máximo en circulación de U\$650.000 o su equivalente en otras monedas. Esta ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 16.822 de fecha 23 de mayo de 2012.

Adicionalmente, el 19 de marzo de 2015 se aprobó por asamblea de accionistas la prórroga del plazo de vigencia del Programa por 5 años. Luego, con fecha 21 de mayo de 2015 la Comisión Nacional de Valores autorizó dicha prórroga mediante Resolución N° 17.676.

Con fecha 4 de abril de 2018 se resolvió mediante asamblea de accionistas aprobar la ampliación de monto del Programa a un valor máximo en circulación de U\$1.000.000 o su equivalente otras monedas. Esta ampliación fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución N° 19.508 el 10 de mayo de 2018.

Finalmente, con fecha 19 de febrero de 2020 el Directorio de la Sociedad aprobó la prórroga de plazo de vigencia del Programa por 5 años. Luego, con fecha 18 de marzo de 2020 la Comisión Nacional de Valores autorizó dicha prórroga mediante Disposición N° DI-2020-20-APN-GE#CNV.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.2020	31.12.2019
29/06/2016	\$ (1)	XXXIV Serie II	475.397	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	29/06/2020	Tasa Min. 32,00 % / BADLAR + 4,67 %	-	393.286
26/07/2016	\$ (2)	XXV	400.000	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	26/07/2020	Tasa Min. 30,00 % / BADLAR + 3,94%	-	395.000
27/09/2016	\$ (3)	XXXV Serie II	774.389	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	27/09/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 3,99 %	-	686.914
24/10/2016	\$ (4)	XXVI Serie II	350.237	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	24/10/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 4,00%	350.237	350.237
10/02/2017	\$ (5)	XXVII Serie II	500.000	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	10/02/2020	Tasa Min. 23,50% BADLAR + 3,50%	-	461.122
11/04/2017	\$ (6)	XXXVII	3.845.700	Simple, no convertible en acciones	1.826 días	11/04/2022	Tasa Min. 15,00 % BADLAR + 3,50 %	2.563.800	3.845.700
09/06/2017	\$ (7)	XXVIII Serie II	371.825	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	09/06/2021	Tasa Min. 25,00% / BADLAR + 3,70%	371.825	371.825
10/04/2018	\$ (8)	XL Serie II	1.402.500	Simple, no convertible en acciones	914 días	10/10/2020	Tasa Min. 27,00% / Badlar + 3,69%	1.338.175	1.338.175
15/11/2018	\$ (9)	XLI Serie II	343.555	Simple, no convertible en acciones	547 días	15/05/2020	Badlar + 10,00%	-	343.555
19/02/2019	\$ (10)	XLIII	1.583.895	Simple, no convertible en acciones	547 días	18/08/2020	Badlar + 7,00%	-	1.414.706
08/07/2020	\$ (11)	XLIV	3.574.897	Simple, no convertible en acciones	549 días	08/01/2022	Badlar + 4,00%	3.574.897	-

(*) Corresponde al capital adeudado a las fechas indicadas en pesos argentinos.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

- (1) La Sociedad emitió y colocó el 29 de junio de 2016 la Clase XXXIV de O.N. por un total de \$600.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$124.603 y Serie II por \$475.397. El capital de ambas series a la fecha del presente se encuentran cancelados.
- (2) La Sociedad emitió y colocó el 26 de julio de 2016 la Clase XXV de ON. TC. por un total de \$400.000. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento.
- (3) La Sociedad emitió y colocó el 27 de septiembre de 2016 la Clase XXXV de O.N. por un total de \$1.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$225.611 y Serie II por \$774.389. Intereses pagaderos trimestralmente en ambas Series. Para la Serie I, en el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para el primer Período de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. Para la Serie II, en los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. El capital de la Serie I y de la Serie II fueron cancelados en sus respectivos vencimientos.
- (4) La Sociedad emitió y colocó el 24 de octubre de 2016 la Clase XXVI de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$149.763 y Serie II por \$350.237. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (5) La Sociedad emitió y colocó el 10 de febrero de 2017 la Clase XXVII de ON TC por un total de \$500.000. Esta emisión se realizó bajo la Serie II, siendo la Serie I declarada desierta. A la fecha del presente, el capital ya se encuentra cancelado.
- (6) La Sociedad emitió y colocó el 11 de abril de 2017 la Clase XXXVII de O.N. por un total de U\$250.000 Peso Linked convertidos a un Tipo de Cambio Inicial, equivalentes a \$ 3.845.700. El capital se amortizará en 3 cuotas anuales con vencimiento el 11/04/2020, el 11/04/2021 y el 11/04/2022. Intereses pagaderos trimestralmente. La Tasa de Interés Mínima será de 15,00% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. A la fecha de los presentes estados contables, el pago de la primera cuota de amortización se encuentra realizado.
- (7) La Sociedad emitió y colocó el 09 de junio de 2017 la Clase XXVIII de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$128.175 y Serie II por \$371.825. El capital de la Serie I ya fue cancelado. El capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (8) La Sociedad emitió y colocó el 10 de abril de 2018 la Clase XL de ON por un total de \$2.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$597.500 y la Serie II por \$1.402.500. El capital de ambas Series será cancelado al vencimiento. La Serie I pagará intereses al vencimiento, en tanto que la Serie II lo hará trimestralmente. En esta última, para los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 27% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme esta última. En el mes de septiembre de 2019 La Sociedad recompró valores nominales de la Clase XL Serie I por un total de \$119.650.
- (9) La Sociedad emitió y colocó el 15 de noviembre de 2018 la Clase XLI de ON por un total de \$1.197.657. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$854.102 y la Serie II por \$343.555. El capital de ambas Series se encuentra cancelado a la fecha del presente.
- (10) La sociedad emitió y colocó el 19 de febrero de 2019 la Clase XLIII de ON por un total de \$1.583.895. Esta emisión fue realizada en una única Serie con intereses pagaderos trimestralmente. El capital fue cancelado al vencimiento.
- (11) La sociedad emitió y colocó el 08 de julio de 2020 la Clase XLIV de ON por un total de \$3.574.897. La emisión se realizó en una única Serie. El capital será cancelado en 3 cuotas consecutivas a los 12, 15 y 18 meses.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Compromisos asumidos:

Asimismo, cabe destacar que en el suplemento de precio de las Obligaciones Negociables Clase XXXVII, la Sociedad ha asumido respecto de los tenedores de las mismas los compromisos que se detallan a continuación, entre otros:

- (i) no incurrirá en deuda, salvo que en la fecha de incurrir en la misma (a) la relación Pasivo Neto (Pasivo menos Efectivo y Equivalentes de Efectivo) sobre Patrimonio Neto no supere 7:1, (b) la relación Endeudamiento Neto (Deudas Bancarias y Financieras menos Efectivo y Equivalentes de Efectivo) sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1,
- (ii) no creará ni permitirá la existencia de ningún gravamen, salvo los gravámenes permitidos (gravámenes existentes a la fecha de emisión de las O.N., sus renovaciones y los fijados por ley) respecto de todos los otros activos, cuando el monto total de los gravámenes sea de un monto que no supere un 5% del total de los activos de la Sociedad;
- (iii) no podrá disponer de sus activos, salvo que: (a) reciba una contraprestación a valores de mercado, (b) que el 75% de la contraprestación recibida sea en efectivo, (c) que se aplique el producido de la venta dentro de los 365 días para (i) cancelar endeudamiento, (ii) realizar inversiones en bienes de capital en una empresa relacionada, negocio permitido o relacionado, o para (iii) reinvertir o adquirir activos adicionales.

Por otra parte, en el suplemento de precio de las Obligaciones Negociables XXVI (TC), XXVIII (TC), XL y XLIV la Sociedad ha asumido respecto de los tenedores de las mismas el siguiente compromiso:

- (i) no creará ni permitirá la existencia de ningún gravamen, salvo los gravámenes permitidos, que son aquellos existentes a la fecha del suplemento de precio o sean creados en el futuro respecto de todos los otros activos, cuando el monto total de los gravámenes sea de un monto que no supere un 25% del total de los activos de la Sociedad.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Sociedad ha cumplido con los compromisos asumidos descriptos precedentemente.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 37 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO – ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Caja y bancos	1.239.067	3.941.628
Colocaciones de fondos equivalentes de efectivo	4.422.270	4.320.174
Total	5.661.337	8.261.802

NOTA 38 – AJUSTES PARA ARRIBAR AL FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Constitución de provisión para deudores incobrables	3.608.987	6.477.515
Constitución de provisión para contingencias neta de recuperos	57.879	77.886
Provisión para remuneraciones y cargas sociales	1.149.823	814.324
Provisión / (Recupero) para honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	53.296	(2.303)
Diferencias de cambio	(224.998)	(28.831)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	13.153	2.763
Bajas de activos fijos	140.323	-
Depreciación de activos fijos	689.704	655.256
Amortización de activos intangibles	500.337	348.478
Total	5.988.504	8.345.088

NOTA 39 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Aumento de créditos por servicios prestados	(13.842.396)	(2.809.161)
Aumento de otros créditos	(157.990)	(335.478)
Total	(14.000.386)	(3.144.639)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 40 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	30.09.2020	30.09.2019
	En miles de pesos	
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(847.862)	(1.059.063)
Disminución de cuentas por pagar	(130.030)	(1.772.150)
Aumento de cargas fiscales	183.581	136.078
Pago de impuesto a las ganancias	(1.867.854)	(703.774)
Aumento de otros pasivos	13.558	98.642
Aumento de comercios a pagar	7.018.027	3.588.994
Pago de contingencias	(17.603)	(32.416)
Total	4.351.817	256.311

NOTA 41 – INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Se incluye a continuación la conciliación de los saldos de deudas bancarias y financieras expuestos en el estado de flujos de efectivo al cierre del período:

	Al inicio del ejercicio	Deuda emitida	Alta NIIF 16	Intereses a devengar	Pagos de capital, intereses y gastos	Intereses y gastos devengados	Efecto Reexpresión	Al cierre del período
Obligaciones negociables	12.849.870	3.775.528	-	-	(8.409.583)	2.650.324	(2.093.684)	8.772.455
Deudas bancarias y financieras	3.668.220	5.511.835	360.012	(51.815)	(9.016.478)	1.039.418	(703.937)	807.255
Total	16.518.090	9.287.363	360.012	(51.815)	(17.426.061)	3.689.742	(2.797.621)	9.579.710

Se incluyen a continuación las operaciones de financiación celebradas en el período que no han generado movimientos de efectivo:

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Integración en especie por emisión de las Obligaciones Negociables Clase XLIII	-	320.123

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

Tarjeta Naranja S.A. es controlada por Tarjetas Regionales S.A. con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 430 - Piso 19 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires, quien es propietaria de 2.823 acciones que representan el 99,96% del capital social. Las acciones de Tarjetas Regionales S.A. son de propiedad de Grupo Financiero Galicia S.A., con domicilio legal en Tte. Gral. Juan D. Perón 456 – 2° Piso – Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en un 83%.

Ondara S.A. es una sociedad anónima constituida en la República Argentina con domicilio en Av. Paseo Colón 746 piso 4, Ciudad Autónoma de Bs.As., Argentina, y es propietaria de 1 acción que representan el 0,4% del capital social de la Sociedad.

Con el interés de vincular la marca comercial con nuevos productos que incorporan tecnología y tienen participación en el mundo digital, en diciembre de 2018 Tarjeta Naranja S.A. suscribió con Cobranzas Regionales S.A. un contrato de uso de marcas, permitiendo asociar las mismas a la explotación de una plataforma de pago y dispositivos externos que operen mediante la lectura de tarjetas de banda magnética y chips, bajo la marca Naranja POS.

Dado que para el desarrollo y ejecución del proyecto se evaluó la necesidad de un aumento de \$90.000 del capital social de Cobranzas Regionales S.A., de acuerdo con el porcentaje de la tenencia accionaria de cada socio, con fecha 18 de febrero de 2019 la Asamblea General Extraordinaria ha aprobado dicho aumento, instrumentado mediante la emisión de 900.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 855.000 corresponden a Tarjetas Regionales S.A. y 45.000 a Tarjeta Naranja S.A. En el mismo sentido, con fecha 20 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria aprobó un nuevo aumento de capital de \$ 300.000 de acuerdo con el porcentaje de la tenencia accionaria de cada socio, instrumentado mediante la emisión de 3.000.000 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 2.850.000 corresponden a Tarjetas Regionales S.A. y 150.000 a Tarjeta Naranja S.A.

Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado durante el mes de septiembre aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$175.000 y \$ 9.211 respectivamente. Los aportes fueron aceptados por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en Actas N° 201 y 202.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 30 de septiembre de 2020 con sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550	
	Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.
	En miles de pesos
ACTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	161.838
Otros créditos	8.249
Total Activo Corriente al 30.09.2020	170.087
Total Activo al 30.09.2020	170.087
PASIVO	
Cuentas por pagar	157.042
Deudas bancarias y financieras	26.390
Otros pasivos	2.750
Total Pasivo Corriente al 30.09.2020	186.182
Deudas bancarias y financieras	103.996
Otros pasivos	5.282
Total Pasivo No Corriente al 30.09.2020	109.278
Total Pasivo al 30.09.2020	295.460

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 30 de septiembre de 2020 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas						
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Galicia Valores S.A.	Personal clave de dirección	Parque Azul S.R.L.	Total
En miles de pesos						
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	47	-	-	47
Otros créditos	37.593	2.319	-	-	-	39.912
Total Activo Corriente al 30.09.2020	37.593	2.319	47	-	-	39.959
Total Activo al 30.09.2020	37.593	2.319	47	-	-	39.959
PASIVO						
Cuentas por pagar	84.109	-	-	-	16.479	100.588
Sueldos a pagar	-	-	-	2.698	-	2.698
Otros pasivos	-	-	-	10.908	-	10.908
Total Pasivo Corriente al 30.09.2020	84.109	-	-	13.606	16.479	114.194
Total Pasivo al 30.09.2020	84.109	-	-	13.606	16.479	114.194

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A. con sociedades relacionadas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por servicios	54.236
Intereses por depósitos a plazo fijo	5.449
Total al 30.09.2020	59.685
EGRESOS	
Alquileres	(6.003)
Intereses bancarios y financieros	(55.944)
Gastos bancarios	(58.320)
Honorarios	(18.463)
Total al 30.09.2020	(138.730)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A. con otras partes relacionadas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 son los siguientes:

	Otras partes relacionadas					
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Parque Azul S.R.L.	Personal clave de dirección	Golden S.A.	Colores S.A.
	En miles de pesos					
INGRESOS						
Ingresos por servicios	179.152	612.521	2.866	-	-	-
Ingresos por financiación	-	-	479	-	-	-
Total al 30.09.2020	179.152	612.521	3.345	-	-	-
EGRESOS						
Alquileres	-	-	-	-	(5.474)	(1.825)
Honorarios directores	-	-	-	(53.296)	-	-
Sueldos	-	-	-	(37.893)	-	-
Total al 30.09.2020	-	-	-	(91.189)	(5.474)	(1.825)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 31 de diciembre de 2019 con sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550	
	Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.
	En miles de pesos
ACTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.868.938
Total Activo Corriente al 31.12.2019	2.868.938
Total Activo al 31.12.2019	2.868.938
PASIVO	
Cuentas por pagar	344.795
Deudas bancarias y financieras	35.227
Otros pasivos	8.812
Total Pasivo Corriente al 31.12.2019	388.834
Deudas bancarias y financieras	148.476
Otros pasivos	8.986
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2019	157.462
Total Pasivo al 31.12.2019	546.296

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 31 de diciembre de 2019 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas				
	Cobranzas Regionales S.A.	Personal clave de dirección	Parque Azul S.R.L.	Total
	En miles de pesos			
ACTIVO				
Otros créditos	36.281	-	-	36.281
Total Activo Corriente al 31.12.2019	36.281	-	-	36.281
Total Activo al 31.12.2019	36.281	-	-	36.281
PASIVO				
Cuentas por pagar	51.914	-	17.098	69.012
Sueldos a pagar	-	2.007	-	2.007
Otros pasivos	-	330	-	330
Total Pasivo Corriente al 31.12.2019	51.914	2.337	17.098	71.349
Total Pasivo al 31.12.2019	51.914	2.337	17.098	71.349

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A. con sociedades relacionadas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por servicios	74.957
Intereses por depósitos a plazo fijo	63.887
Total al 30.09.2019	138.844
EGRESOS	
Alquileres	(5.544)
Intereses bancarios y financieros	(148.861)
Gastos bancarios	(137.271)
Honorarios	(22.206)
Total al 30.09.2019	(313.882)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Las operaciones realizadas por Tarjeta Naranja S.A. con otras partes relacionadas en el período finalizado el 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	Otras partes relacionadas					
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Parque Azul S.R.L.	Personal clave de dirección	Golden S.A.	Colores S.A.
	En miles de pesos					
INGRESOS						
Ingresos por servicios	28.447	394.222	3.204	-	-	-
Ingresos por financiación	-	-	733	-	-	-
Total al 30.09.2019	28.447	394.222	3.937	-	-	-
EGRESOS						
Alquileres	-	-	-	-	(5.823)	(1.761)
Honorarios	(696.037)	-	-	-	-	-
Honorarios directores	-	-	-	(41.379)	-	-
Sueldos	-	-	-	(38.185)	-	-
Total al 30.09.2019	(696.037)	-	-	(79.564)	(5.823)	(1.761)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 43 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Embargos vigentes

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha sufrido embargos por un total de \$686 y \$2.863 respectivamente sobre fondos depositados en cuentas corrientes que la misma posee en diversas entidades financieras. Dado que procesalmente en dichas causas se ejercieron las defensas del caso en resguardo de los intereses de la Sociedad, los fondos embargados se incluyeron en los presentes estados financieros condensados intermedios en el rubro "Otros créditos".

Compromisos asumidos

Los compromisos asumidos por las Obligaciones Negociables Clase XXVI (TC), XXVIII (TC), XXXVII, XL y XLIV son mencionados en la Nota 36.

Depósitos en garantía

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha abonado \$6.869 y \$8.272, respectivamente, en concepto de garantías vinculadas a determinados contratos de alquileres de inmuebles. Estos fondos se incluyeron en los presentes estados financieros condensados intermedios en el rubro "Otros créditos".

Restricción para la distribución de dividendos

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad celebrada el 16 de marzo de 2006 resolvió determinar la siguiente política de distribución de dividendos: i) mantener en resultados no asignados los resultados acumulados de los ejercicios anteriores al 2005 y por ende no distribuirlos como dividendos y ii) fijar como límite máximo para la distribución de dividendos el 25% de las ganancias realizadas y líquidas de cada ejercicio a partir del ejercicio 2005. Estas restricciones se mantendrán vigentes cuando el patrimonio de la Sociedad sea inferior a \$300.000. De esta forma se ratificó la política de distribución de dividendos que había aprobado el Directorio de la Sociedad en su reunión de fecha 4 de enero de 2006.

Asimismo, en el suplemento de precio de la Obligación Negociable Clase XXXVII, la Sociedad se comprometió a no distribuir dividendos: i) que excedan el 50% de la Ganancia Neta de la Sociedad devengado a partir del 1 de enero del 2017 hasta el trimestre anterior más reciente más el 50% de la Ganancia Neta devengada durante el ejercicio 2016 menos los Pagos Restringidos efectuados en 2016 y ii) cuando (a) la relación Pasivo Neto (Pasivo menos Efectivo y Equivalentes de Efectivo) sobre Patrimonio Neto no supere 7:1 y (b) la relación Endeudamiento Neto sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1.

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 44 – INFORMACIÓN SOBRE GASTOS Y SU APLICACIÓN DE ACUERDO AL ART. 64 INC B) LEY 19.550

Rubros	Totales al 30.09.2020	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Totales al 30.09.2019
En miles de pesos				
Honorarios de directores	53.296	53.296	-	41.379
Honorarios de comisión fiscalizadora	3.713	3.713	-	2.890
Gratificación al personal	571.603	571.603	-	534.345
Sueldos y cargas sociales	3.948.866	1.224.151	2.724.715	3.992.354
Impuestos, tasas y contribuciones	3.465.446	1.540.247	1.925.199	3.887.972
Movilidad y viáticos	31.644	5.797	25.847	77.539
Mantenimiento de equipos e inmuebles	265.526	123.749	141.777	198.337
Depreciaciones de activos fijos	689.704	689.704	-	655.256
Amortización de activos intangibles	500.337	350.236	150.101	348.478
Alquileres	237.611	237.611	-	74.573
Útiles y papelería	48.254	37.934	10.320	70.975
Aperturas de cuentas	105.820	22.641	83.179	101.447
Publicidad y propaganda	623.570	-	623.570	587.052
Donaciones	29.296	-	29.296	7.831
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	311.734	311.734	-	372.354
Honorarios de terceros	1.085.200	178.653	906.547	706.333
Seguros y seguridad	361.858	361.858	-	469.110
Gastos bancarios y financieros	131.234	3.985	127.249	186.419
Correo	47.528	47.528	-	47.779
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	445.389	48.208	397.181	694.250
Gastos de recaudación y cobranzas	958.933	958.933	-	1.362.505
Gastos generales	1.468.782	1.468.782	-	1.431.510
Gastos por canal de venta telefónica	115.515	56.787	58.728	234.381
Impresiones y gastos de distribución	325.241	-	325.241	424.216
Gastos de limpieza	104.297	-	104.297	99.627
Promociones especiales	126.308	30.984	95.324	72.581
Gastos por servicios call center	617.305	-	617.305	287.586
Totales al 30.09.2020	(1) 16.674.010	8.328.134	8.345.876	-
Totales al 30.09.2019		6.909.701	10.059.378	(1) 16.969.079

- (1) El total de gastos de comercialización y administración se corresponde con la suma de las líneas "Egresos directos por servicios" y "Total de egresos operativos" del Estado de Resultados Condensado.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 45 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Clase y monto de la moneda extranjera (en miles de dólares)	Cambio vigente	Monto en moneda argentina al 30.09.2020	Monto en moneda argentina al 31.12.2019
En miles de pesos				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Depósitos en el país	1.523	76,1750	116.036	2.473.059
Depósitos en el exterior	5	75,00	407	137
Créditos por servicios prestado	1.954	75,00	146.560	457.161
Previsión deudores incobrables U\$S	(23)	75,00	(1.688)	-
Otros créditos	324	75,00	24.313	-
Total del activo corriente			285.628	2.930.357
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos				
Depósitos en garantía	18	75,00	1.350	1.773
Total del activo no corriente			1.350	1.773
Total del activo			286.978	2.932.130
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Comercios Amigos	418	80,00	33.419	75.257
Proveedores	0	80,00	5	-
Recaudaciones por cuenta de terceros	176	80,00	14.070	23.903
Total del pasivo corriente			47.494	99.160
Total del pasivo			47.494	99.160

U\$S: dólares estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019
Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 46 – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores emitió la Resolución General N° 629 por medio de la cual introduce modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de los libros de comercio, libros societarios y los registros contables.

En cumplimiento del artículo 26 de la Sección VII del Capítulo IV del Título II de las Normas (N.T. 2013 y mods.), se informa que la Sociedad ha encomendado el depósito a terceros de cierta información con cierta antigüedad a los siguientes proveedores:

Sujeto encargado del depósito	Domicilio de ubicación
File Management Com S.R.L. (FMC)	Ruta 5 km 4 1/2 - Camino a Alta Gracia - Provincia de Córdoba
Administradora de Archivos S.A. (ADEA)	Ruta 36, 31,5km (Planta 3) - Florencio Varela - Provincia de Buenos Aires
DataBox de File S.A.	25 de mayo 821 – Dorrego – Guaymallen – Mendoza

Asimismo, se deja constancia que se mantiene a disposición en la sede inscripta el detalle de la documentación dada en guarda.

NOTA 47 – CESIÓN DE CARTERA

Al 30 de septiembre de 2020, la Sociedad ha celebrado contratos de cesión de cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Adquiriente	Precio de venta a valores nominales (1)	Cartera cedida a valores nominales (1)	Cartera cuentas de orden cedida	Cartera activa cedida
22/01/2020	OSCAR MARTIN MEYER	1.411	8.075	9.658	-
14/02/2020	LUGONES MARIANA	30	560	657	-
19/02/2020	DI YORIO MARIA	527	7.292	8.549	-
20/02/2020	ANDREOLI SOLEDAD	40	1.812	2.124	-
20/02/2020	MARIA CELESTE PIEGAS - FABIAN MENDOZA	214	3.870	4.537	-
5/03/2020	MARIA FERNANDA GARZON MOLINA	205	2.995	3.398	-
6/03/2020	MARTIN PATRI	44	1.409	1.599	-
10/03/2020	BAZAN PRIMO ALBERTO	79	1.665	1.888	-
13/03/2020	SERVICIOS INTEGRALES SRL	484	7.970	9.041	-
13/03/2020	SIVILA CLAUDIA	95	1.673	1.898	-
2/04/2020	BANCO COMAFI S.A	16.491	206.142	113.098	117.183
2/04/2020	COMAFI FIDUACIARIO S.A (FRANKEL)	258	3.225	959	2.643
7/08/2020	COMAFI FIDUACIARIO S.A (FRANKEL)	51.677	707.907	209.860	517.639
Totales		71.555	954.595	367.266	637.465

(1) De acuerdo a valores escriturados

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 47 – CESIÓN DE CARTERA (Cont.)

Los contratos mencionados han sido instrumentados como cesiones de cartera sin recurso, motivo por el cual la Sociedad ha transferido de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global, dado que la mayoría de los países del mundo reaccionó implementando una serie de restricciones a la circulación sin precedentes. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente. Como respuesta, la mayoría de los gobiernos han implementado paquetes de ayuda fiscal para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no ha sido la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo, y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario. Se estima que el país finalizará 2020 con una caída de su actividad.

Los principales indicadores que se destacan en nuestro país son:

- la caída del PBI para 2020 en términos interanuales se estima en 11,8%.
- la inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 30 de septiembre de 2020 llegó a 22,3% (IPC); y,
- entre el 1° de enero de 2020 y el 30 de septiembre de 2020, el peso se depreció 27,2% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio definido por el Banco Central de la República Argentina.

Adicionalmente, la autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

En el mes de octubre de 2020, el Gobierno lanzó un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 49 – COVID-19

Durante este período, la Sociedad ha desarrollado sus operaciones bajo las desafiantes circunstancias derivadas de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud en marzo de 2020, a raíz del virus Covid-19.

La pandemia continúa generando consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global y local.

En Argentina, las medidas tomadas por el Gobierno Nacional para contener la propagación del virus incluyeron entre otros, el cierre de fronteras y el aislamiento o distanciamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales por un período prolongado de tiempo, con variantes según la región del país y actividad. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, las actividades comerciales se están normalizando de forma gradual y en cumplimiento de los protocolos dispuestos por el Gobierno.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia.

No obstante, frente a este contexto, el BCRA dispuso una serie de medidas de las cuales se destacan; (i) la atención al público mediante solicitud previa de turno, (ii) la prórroga de vencimientos de tarjetas de crédito; (iii) la financiación de saldos impagos de tarjetas de crédito a tasa máxima, (iv) la flexibilización en los parámetros de clasificación de deudores bancarios y (v) controles al mercado de cambios.

En el marco del plan de adaptación al contexto actual, la Sociedad realizó a partir del 13 de abril la apertura de las sucursales en horarios especiales y con asignación de turnos, implementó acciones de migración de gestiones desde el canal presencial al canal digital logrando un incremento en las gestiones de pago electrónico. Adicionalmente se habilitaron planes de financiación especiales para facilitarles a nuestros clientes la gestión de su deuda y se lanzaron promociones especiales para compras on-line en la plataforma Tienda Naranja, como así también en supermercados y farmacias. Las mencionadas acciones se encuentran direccionadas a mitigar el efecto en el incremento de la morosidad y baja en el nivel de consumo.

En virtud de lo mencionado, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

El Directorio está monitoreando la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y sus operaciones.

NOTA 50 – HECHOS POSTERIORES

Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionista de Cobranzas Regionales S.A., ha efectuado durante el mes de octubre de 2020 un aporte irrevocable con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$ 9.211. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°203.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

1. REGIMENES JURÍDICOS

No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.

2. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

Los indicadores de las actividades de la Sociedad se encuentran expuestos en la Reseña Informativa.

3. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS, OTROS CRÉDITOS Y ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO POR VENCIMIENTO

a) Créditos por servicios prestados de plazo vencido al 30 de septiembre de 2020:

	Créditos por servicios prestados
	En miles de pesos
Anteriores al 30/09/19	2.462.545
entre el 30/09/19 y el 31/03/20	1.605.369
entre el 31/03/20 y el 30/06/20	705.814
entre el 30/06/20 y el 30/09/20	3.116.005
Subtotal	7.889.733
Previsión Deudores Incobrables (1)	(5.439.886)
Total de créditos de plazo vencido	2.449.847

(1) La diferencia de \$ 2.681.970 total de la previsión por riesgo de incobrabilidad de \$ 8.121.856 corresponde a una previsión global de la cartera normal (no vencida).

b) Otros créditos y activo por impuesto diferido sin plazo establecido al 30 de septiembre de 2020:

	Otros créditos	Activo impuesto diferido
	En miles de pesos	
Sin plazo establecido	(1) 8.822	2.898.945

(1) Otros créditos sin plazo establecido: \$ 1.953 se exponen como otros créditos corrientes en el estado de situación financiera y \$ 6.869 se exponen como otros créditos no corrientes en el estado de situación financiera.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

c) Créditos por servicios prestados y otros créditos a vencer al 30 de septiembre de 2020:

		Créditos por servicios prestados	Otros créditos
		En miles de pesos	
Corrientes			
	31/12/2020	41.857.920	348.900
	31/03/2021	10.390.797	87
	30/06/2021	4.226.296	9.019
	30/09/2021	1.930.767	87
	Previsión Deudores Incobrables (1)	(2.681.970)	-
No corrientes		171.462	718

(1) La diferencia de \$ 5.439.886 con el total de la previsión por riesgo de incobrabilidad de \$ 8.121.856 corresponde a una previsión por créditos de plazo vencido incluida en el punto a).

4. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA POR VENCIMIENTO

a) Deudas de plazo vencido al 30 de septiembre de 2020:

No existen deudas de plazo vencido al 30 de septiembre de 2020.

b) Deuda sin plazo establecido al 30 de septiembre de 2020:

Al 30 de septiembre de 2020 tenemos \$ 8 de garantías recibidas de Directores de acuerdo a la Ley 19.550.

c) Deudas a vencer al 30 de septiembre de 2020:

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos	
Corrientes	En miles de pesos						
	31/12/2020	31.427.482	2.363.617	636.936	1.361.272	-	3.492
	31/03/2021	7.107.790	65.093	258.468	-	-	2.268
	30/06/2021	24.702	1.726.686	180.572	-	1.020.844	14.531
	30/09/2021	19.914	1.265.378	30.327	-	-	2.268
	No corrientes	-	4.158.936	-	-	-	10.050

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

5. CLASIFICACIÓN DE CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS, OTROS CRÉDITOS Y ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO POR SUS EFECTOS FINANCIEROS.

- a) Créditos por servicios prestados, otros créditos y activo por impuesto diferido en pesos y en dólares

	Créditos por servicios prestados	Otros créditos	Activo por impuesto diferido
En miles de pesos			
En pesos	66.320.415	341.970	2.898.945
Previsión deudores incobrables \$	(8.120.168)	-	-
En moneda extranjera	146.560	25.663	-
Previsión deudores incobrables U\$S	(1.688)	-	-

- b) Los saldos de créditos por servicios prestados, otros créditos y activo por impuesto diferido no están sujetos a cláusulas de ajuste.

- c) Créditos por servicios prestados, otros créditos y activo por impuesto diferido según devenguen o no intereses

	Créditos por servicios prestados	Otros créditos	Activo por impuesto diferido
En miles de pesos			
Saldos que devengan intereses	19.275.423	-	-
Saldos que no devengan intereses	47.191.552	367.633	2.898.945

6. CLASIFICACIÓN DE LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

- a) Deudas a vencer en pesos y en dólares

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos
En miles de pesos						
En pesos	38.532.394	9.579.710	1.106.303	1.361.272	1.020.844	32.617
En moneda extranjera	47.494	-	-	-	-	-

- b) Los saldos de deudas no están sujetos a cláusulas de ajuste.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.
Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros Condensados
Intermedios (Cont.)
 Al 30 de septiembre de 2020
 Cifras expresadas en miles de pesos

c) Deudas según devenguen o no intereses:

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos
	En miles de pesos					
Saldos que devengan intereses	-	9.064.784	-	-	-	-
Saldos que no devengan intereses	38.579.888	514.926	1.106.303	1.361.272	1.020.844	32.617

7. PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

Al 30 de septiembre de 2020, la sociedad posee el 5% de Cobranzas Regionales S.A.

8. CRÉDITOS O PRÉSTAMOS CON DIRECTORES Y SÍNDICOS

Al 30 de septiembre de 2020 existen anticipos a directores y síndicos por \$ 26.805, no existiendo créditos o préstamos con síndicos y parientes de directores y síndicos hasta el segundo grado inclusive, a excepción del uso normal de la tarjeta de crédito.

9. INVENTARIO FÍSICO DE BIENES DE CAMBIO

La Sociedad no posee bienes de cambio.

10. VALUACIÓN DE BIENES DE CAMBIO

La Sociedad no posee bienes de cambio.

11. REVALÚO TÉCNICO DE BIENES DE USO

No existen bienes de uso revaluados técnicamente.

12. BIENES DE USO OBSOLETOS

No existen bienes de uso obsoletos que tengan valor contable.

13. PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

No existen participaciones societarias en exceso a lo establecido en el Artículo 31 de la Ley General de Sociedades de la República Argentina.

14. VALORES RECUPERABLES

El valor recuperable de los bienes de uso es el valor de utilización económica, determinado por la posibilidad de absorber las amortizaciones con los resultados de la Compañía.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
 Cr. Andrés Suarez
 Contador Público (U.B.A.)
 Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
 Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
 Presidente

Tarjeta Naranja S.A.
Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros Condensados
Intermedios (Cont.)
 Al 30 de septiembre de 2020
 Cifras expresadas en miles de pesos

15. SEGUROS

A continuación, se detallan los seguros con los que cuenta la Sociedad:

Nº POLIZA	ASEGURADORA	TIPO DE SEGURO	VENCIMIENTO	MONTO ASEGURADO (En miles)	VALOR CONTABLE
7977	GALICIA SEGUROS S.A.	Caución Gob. de la Pcia. de Santiago del Estero	Renov. Anual	\$ 32	-
10408	GALICIA SEGUROS S.A.	Caución Municipalidad de Salta	Renov. Anual	\$ 342	-
2341019	CHUBB	Seguro de Caucción Munic. de Va Gob. Gálvez	Renov. Anual	\$ 2.322	-
100686	GALICIA SEGUROS S.A.	Seg. De Vida para Colab. Fuera de Convenio	1/7/2021	\$ 288.750	-
500605	GALICIA SEGUROS S.A.	Seguro Colectivo de Vida obligatorio	1/10/2020	\$ 289.760	-
850257	SANCOR SEGUROS	Robo	15/4/2021	USD 1.262	-
81925988	ZURICH	Hogares	10/4/2021	\$ 4.342	-
81918314	ZURICH	Hogares	10/3/2021	\$ 5.924	-
81910655	ZURICH	Hogares	1/2/2021	\$ 4.571	-
81910656	ZURICH	Hogares	1/2/2021	\$ 7.865	-
81897078	ZURICH	Hogares	4/12/2020	\$ 20.000	-
81880076	ZURICH	Hogares	15/4/2021	\$ 23.813	-
81879863	ZURICH	Hogares	9/4/2021	\$ 7.937	-
81837125	ZURICH	Hogares	29/10/2020	\$ 3.311	-
33000653	ZURICH	AP	1/9/2021	\$ 1.000	-
160019474	ZURICH	Responsabilidad Civil	15/4/2021	1.000	-
210118215	ZURICH	Cauciones	Renov. Anual	\$ 3	-
9066909	MERIDIONAL	Administrativos	17/12/2020	\$ 2.000	-
50007451	SURA	Automotor	14/4/2021	\$ 10.000	-
649726	SANCOR SEGUROS	Robo	15/4/2021	USD 680	-
659130	SANCOR SEGUROS	Conv Mercantil	1/3/2021	\$ 496	-
187428	PREVENCION	ART			-
848965	CHUBB	RC Obra	15/4/2021	USD 3.000	-
160989	CHUBB	Multirriesgo Operativo Responsabilidad Civil	15/4/2021	USD 129.956	-
2301745	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 500	-
2329112	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 336	-
2330034	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 605	-
2330035	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 350	-
2330044	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 500	-

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
 Cr. Andrés Suarez
 Contador Público (U.B.A.)
 Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
 Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
 Presidente

Tarjeta Naranja S.A.
Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros Condensados
Intermedios (Cont.)
 Al 30 de septiembre de 2020
 Cifras expresadas en miles de pesos

Nº POLIZA	ASEGURADORA	TIPO DE SEGURO	VENCIMIENTO	MONTO ASEGURADO (En miles)	VALOR CONTABLE
2335569	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 455	-
2344062	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 2.160	-
2345382	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 720	-
2347643	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 11.000	-
2339173	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 419	-
2357269	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 325	-
2341019	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 2.322	-
2288908	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 180	-
2298460	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 231	-
2300931	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 7.000	-
2302463	CHUBB	Cauciones	Renov. Anual	\$ 50	-

16. PREVISIONES

Las provisiones existentes superan el 2% del patrimonio neto. Bajo NIIF, para el cálculo de la provisión para incobrables, la Sociedad efectúa un análisis de pérdidas históricas de su portafolio con el objetivo de estimar las pérdidas relacionadas con los créditos por servicios prestados que se encuentren incurridas a la fecha de los estados financieros pero que no hayan sido identificadas individualmente, siguiendo los lineamientos establecidos en la NIIF 9. Adicionalmente, los ratios históricos son actualizados, de corresponder, para incorporar información reciente que refleje condiciones económicas al cierre de los estados financieros, tendencias de comportamiento de clientes en cada segmento del portafolio y cualquier otra información que podría afectar la estimación de la provisión por incobrabilidad de los créditos por servicios prestados. Diversos factores pueden afectar la estimación realizada por la Gerencia sobre la provisión para incobrables, incluyendo la volatilidad de la probabilidad de pérdida, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

17. CONTINGENCIAS

No existen situaciones contingentes relevantes al 30 de septiembre de 2020 que no hayan sido contabilizadas.

18. DIVIDENDOS DE ACCIONES PREFERIDAS

No existen acciones preferidas.

19. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS NO ASIGNADOS

Las restricciones a la distribución de los resultados no asignados se encuentran detalladas en la nota 43 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
 Cr. Andrés Suarez
 Contador Público (U.B.A.)
 Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
 Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
 Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Al 30 de septiembre 2020, contamos 3.224.565 cuentas Naranja habilitadas. Esa cifra llega a los 4.554.710 clientes cuando sumamos las Tarjeta Naranja adicionales.

Durante el periodo se llevaron a cabo 116.188.320 transacciones entre compras en comercios y débitos automáticos, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros.

Mediante Resolución General 777/2018, la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización, apliquen a los estados financieros que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Como consecuencia de este cambio normativo, las cifras comparativas fueron modificadas respecto de las originalmente reportadas.

El resultado al 30 de septiembre fue una ganancia de \$2.434.647, mostrando un incremento del 1.017% en valores homogéneos respecto al ejercicio anterior. El patrimonio neto al finalizar el ejercicio ascendió a \$20.881.422 en valores homogéneos.

Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2020, Naranja obtuvo financiamiento a través de emisión de Obligaciones Negociables por \$ 3.574.897 y nuevos Préstamos Bancarios por \$ 2.940.000 y Acuerdos en Cuenta Corriente por \$ 1.940.000 (en moneda nominal).

Adicionalmente, durante dicho período, se efectuaron pagos correspondientes a amortizaciones de capital e intereses de Obligaciones Negociables, Préstamos Bancarios, Acuerdos en Cuenta Corriente y Arrendamientos Financieros por \$ 15.776.610 (en moneda nominal).

Evolución al 30 de septiembre

Evolución Digital

Producto de la cuarentena obligatoria, los canales digitales de Naranja evidenciaron una significativa curva de crecimiento, alcanzando 600.000 nuevos usuarios digitales entre enero y septiembre del año en curso.

Puntualmente en el tercer trimestre, la participación del canal digital en ventas/adquisición de nuevos clientes registró una participación del 56,4% sobre el total de ventas. Asimismo, en promedio, se registraron 1.300.000 de pagos electrónicos por mes. De ese total, 650.000 se realizaron por el botón de pago en Naranja On Line y App Naranja.

Tienda Naranja

Por tercer trimestre consecutivo, el Marketplace Tienda Naranja duplicó su facturación, alcanzando los \$ 742 millones entre julio y septiembre. En paralelo, registró la misma cantidad de visitas que durante todo el 2019. Al 30 de septiembre contó con 307 sellers activos que ofrecieron más de 58.000 productos.

El Hot Sale marcó un hito en la cantidad de transacciones, concentrando más del 50% de las ventas de todo el trimestre. Entre las novedades, se destacaron la creación de equipo especializado para la atención al cliente, nueva segmentación de la oferta de productos, el seguimiento del envío de los productos y el desarrollo del canal de venta en App Naranja.

Ratios de Mora

Durante el tercer trimestre del 2020, Naranja siguió mejorando los indicadores en relación al primero y segundo trimestre; incluso también, con respecto al mismo trimestre de años anteriores. Los indicadores de rol de 30 días de la cartera registraron en promedio un indicador de 5,01%, con un rol en septiembre de 4,72%, siendo el valor más bajo que se tenga registro en la compañía.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Impuesto del 35%

En el Boletín Oficial del día 16 de septiembre se publicó la Resolución General 4815/2020 de AFIP con medidas impositivas que impactaron en clientes de la compañía. Esta nueva norma dispone que, a las operaciones alcanzadas por el impuesto PAIS, se les aplicará una nueva Percepción del 35% en concepto de adelanto de otros impuestos.

Aumento para préstamos y límites

Dado el contexto y mayores posibilidades de colocación, durante el tercer trimestre del 2020, Naranja aumentó el tope máximo para préstamos. De esta manera, estableció que el máximo que un cliente puede solicitar, siempre teniendo en cuenta su disponible, fuera de \$ 100, hasta en 24 cuotas. Asimismo, la compañía realizó un incremento de límite de compra promedio del 33%. Este incremento alcanzó a 1.700.000 de clientes con excelente comportamiento de pago y uso.

Despliegue Sucursal del Futuro

Continuando con la transformación de su red de sucursales que viene desarrollando desde abril de 2019, Naranja desplegó el nuevo modelo de atención en las ciudades de San Juan, Rosario, Villa Mercedes; y en Villa Carlos Paz, San Vicente, Yofre y Cerro de las Rosas en la provincia de Córdoba.

Seguros y asistencias

Al cierre del trimestre, la compañía alcanzó un stock de 2.1 millones de pólizas de seguros y asistencias. El 66% de las ventas fueron digitales, con un promedio de 82.000 altas por mes. Estos indicadores significaron casi el doble de los registros en comparación al primero y segundo trimestre del año. Como iniciativas, se destacaron la comercialización del Seguro de Moto en Casas Naranja, la Asistencia para Mascotas en canales digitales, y el rediseño de la experiencia en Seguro para el Hogar.

Ajnanran y Tarjeta Naranja Virtual

Durante el trimestre se entregaron 13.440 Ajnanran, la tarjeta que se imprime en el momento para que el titular pueda realizar compras de manera inmediata. El 85% fueron enviadas a los clientes, mientras que el 15% restante se entregaron en sucursales.

Por su parte, Tarjeta Naranja virtual, disponible en la App Naranja y Naranja Online, se encuentra disponible para 2.400.000 de clientes, entre titulares y adicionales.

Nuevas Naranja Mastercard contactless

Durante el tercer trimestre, la compañía incorporó por alta de cuenta, reposición y renovación, las tarjetas Naranja Mastercard con tecnología contactless. Estos plásticos permiten realizar operaciones de pago sin contacto, logrando transacciones más rápidas y seguras para sus clientes.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Promociones y beneficios

Al igual que durante el segundo trimestre del año, Naranja orientó sus beneficios y promociones a rubros y sectores esenciales para este contexto. En supermercados, Plan Z (3 cuotas cero, interés). Y comprando productos seleccionados, 6, 9 y 12 cuotas cero interés. En farmacias, con Plan Zeta (3 cuotas, cero interés).

En tecnología, electrodomésticos, hogar y deco, accedieron a descuentos y compras hasta 14 cero interés.

A través de Smartes, los clientes obtenían un 20% de descuento y un 5% más con la promoción de antigüedad en Plan Z.

En delivery, con Rappi accedieron a un 25% de descuento los días jueves. Con Pedidos Ya, 30% de descuento los días martes. Y en supermercados, un 35% de descuento.

Finalmente, en telefonía, los clientes accedieron a 6 cuotas cero interés en Claro y Movistar.

Agenda cultural

La propuesta cultural de Naranja se reconvirtió con nuevos formatos y contenidos a través de "Vodcasters", una serie de video podcasts de 15 minutos con especialistas sobre arte, cine y cultura popular. En paralelo, lanzó "Pasó por Casa", una sección que incluyó videos, entrevistas, textos, audioguías y recorridos fotográficos sobre las muestras de Elian Chali, Leandro Erlich y Julio Le Parc. En la mediateca están disponibles las charlas que brindaron en el auditorio el ex presidente de Uruguay, José Mujica, e intelectuales argentinos como Beatriz Sarlo y Tomás Abraham, además de los shows en vivo de los ciclos "Acústicos en Casa" y "Música en Colores".

Premios y distinciones

Por segundo año consecutivo, Great Place to Work reveló el ranking de Los mejores lugares para trabajar para las mujeres en Argentina. Naranja logró el 3° lugar en el Ranking en la categoría Más de 1.000 empleados.

Además, obtuvo el segundo puesto del Ranking Mejores Empresas para trabajar en Servicios Financieros y Seguros que también elabora Great Place to Work.

Perspectivas

Resulta difícil realizar un pronóstico para los próximos meses en un contexto tan volátil como el actual. Esperamos seguir incrementando nuestras colocaciones con interés y así compensar con volumen el achicamiento de los márgenes financieros.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

DATOS ESTADÍSTICOS COMPARATIVOS DE TARJETA NARANJA S.A. CON EJERCICIOS ANTERIORES

(Información no alcanzada por el Informe de los auditores independientes sobre Estados Financieros).

USUARIOS DE TARJETA NARANJA S.A.

Naranja	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cuentas habilitadas (cantidad en miles)	3.225	3.307	3.185
Consumo promedio mensual por cuenta activa (en miles de pesos) (1)	7,91	7,90	9,75

Nevada	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cuentas habilitadas (cantidad en miles)	-	-	387
Consumo promedio mensual por cuenta activa (en miles de pesos)	-	-	7

(1) Incluye las marcas administradas Naranja Visa, Naranja MasterCard, Naranja Amex.

OPERACIONES (compras en comercios, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros)

Transacciones Naranja	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles (hasta septiembre) (1)	116.188	133.572	121.033
Importe promedio mensual (en miles de pesos) (1)	22.814.408	24.776.618	28.042.862
Arancel promedio de comercios	1,90%	2,07%	2,15%

Transacciones Nevada	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles	-	-	19.055
Importe promedio mensual (en miles de pesos)	-	-	3.250.336

(1) Incluye las marcas administradas Naranja Visa, Naranja MasterCard, Naranja Amex.

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

PARQUE DE TARJETAS HABILITADAS DE TARJETA NARANJA S.A. (cantidades en miles)

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Tarjetas Naranja Clásica y Oro	4.555	4.662	4.487
Tarjetas Naranja Visa	3.443	3.485	3.272
Tarjetas Naranja MasterCard	425	465	506
Tarjetas Naranja Amex	58	49	45
Tarjetas Nevada	-	-	473
Tarjetas Nevada Visa	-	-	264
Total	8.481	8.661	9.047

CUADRO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Activo corriente	64.195.040	64.106.418	87.749.788
Activo no corriente	8.513.116	8.969.307	8.894.670
Activo	72.708.156	73.075.725	96.644.458
Pasivo corriente	47.511.648	48.143.543	55.051.087
Pasivo no corriente	4.315.086	7.154.499	20.033.800
Pasivo	51.826.734	55.298.042	75.084.887
Patrimonio	20.881.422	17.777.683	21.559.571

CUADRO DE RESULTADO COMPARATIVO

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Total ingresos operativos	24.956.674	26.315.008	29.248.214
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad	21.503.909	20.059.043	23.911.134
Total egresos operativos	(14.810.522)	(15.246.649)	(17.958.841)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	(13.153)	(2.763)	960
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(2.947.730)	(4.357.726)	(3.792.151)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	3.732.504	451.905	2.161.102
Impuesto a las ganancias	(1.297.857)	(212.556)	(2.441.001)
Resultado neto del periodo	2.434.647	239.349	(279.899)

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Fondos generados / (aplicados) por las actividades operativas	6.709.911	19.597.761	(2.782.756)
Fondos generados / (aplicados) a las actividades de inversión	884.126	(2.876.814)	(2.517.152)
Fondos generados por las actividades de financiación	(8.898.742)	(15.000.455)	5.834.694
Total de fondos netos (aplicados) / generados durante el periodo	(1.304.705)	1.720.492	534.785
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	8.890.525	9.508.861	5.962.407
Resultado por exposición a la inflación atribuible al efectivo	(2.153.323)	(2.917.801)	(1.685.848)
Aumento generado por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	228.840	(49.750)	(9.715)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	5.661.337	8.261.802	4.801.629

ÍNDICES

	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Liquidez	1,351	1,332	1,594
Endeudamiento	2,482	3,111	3,483
Solvencia	0,403	0,321	0,287
Inmovilización del capital	0,117	0,123	0,092
ROE del período	(1) 12,15%	1,36%	(1,23) %
ROA del período	(2) 3,23%	0,28%	(0,28) %

(1) Rdo del periodo/ (Patrimonio 09/20+ Patrimonio 12/19) /2

(2) Rdo del periodo/ (Activo 09/20+ Activo 12/19)/2

Véase nuestro informe de fecha 18 de noviembre de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10. 11421.4 – C.P.C.E.Cba.

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Asrin
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de

TARJETA NARANJA S.A.

Domicilio legal: La Tablada 451

CORDOBA - ARGENTINA

C.U.I.T. 30-68537634-9

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Tarjeta Naranja S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2020, los estados condensados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y los estados condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Tarjeta Naranja S.A., que:

- a) Los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) Los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) Los importes totales correspondientes al estado de situación financiera condensado intermedio y estado de resultados condensado intermedio se detallan a continuación:

c.1.) estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	30.09.2020	31.12.2019
	En miles de pesos	
Activo	72.708.156	78.071.459
Pasivo	51.826.734	58.864.640
Patrimonio	20.881.422	19.206.819

c.2.) estado de resultados condensado por los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2020 y 2019, expresados en miles de pesos, los cuales arrojan una ganancia de \$2.434.647 y \$239.349 respectivamente;

- d) Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12°, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- e) Al 30 de septiembre de 2020, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tarjeta Naranja S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad, ascendía a \$111.906.380,63, no siendo exigible a dicha fecha.

Córdoba, 18 de noviembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3
Cr. Andrés Suarez
Contador Público (U.B.A.)
Mat. N° 10.11421.4 C.P.C.E. Córdoba

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Accionistas y Directores de
Tarjeta Naranja S.A.
Domicilio legal: La Tablada 451
CORDOBA-ARGENTINA
CUIT: 30-68537634-9

DOCUMENTOS EXAMINADOS

1. En nuestro carácter de síndicos de Tarjeta Naranja S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5to. del art. 294 de la Ley General de Sociedades, hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Tarjeta Naranja S.A. (en adelante “la Entidad”) que comprenden a:

- el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2020,
- los estados condensados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por el periodo de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020;
- los estados condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 2020,
- resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan,
- Reseña Informativa.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros condensados intermedios mencionados precedentemente y se los presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del periodo intermedio actual.

RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCION EN RELACION CON LOS ESTADOS CONTABLES

2. El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrecciones significativas. Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros condensados intermedios adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y en particular, para los estados financieros intermedios en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Dichas normas fueron adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), y por la CNV y fueron utilizadas en la preparación de los estados financieros.

RESPONSABILIDAD DEL SÍNDICO

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los documentos examinados en el punto 1., en base a las revisiones que efectuamos con el alcance detallado en el punto 4.

4. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas legales de sindicatura vigentes para la revisión de estados financieros condensados intermedios e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos tenido en cuenta la revisión efectuada por el auditor externo Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de revisión con fecha 18 de noviembre de 2020 sin salvedades, el que fue llevado a cabo de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410 (NIER 2410) sobre “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la Entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés).

Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Esta revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que se tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, esa revisión no expresa opinión de auditoría.

Dado que no es nuestra responsabilidad efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Informamos además, que en cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley 19.550 que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo, entre otros, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores.

CONCLUSION

- Sobre la base de nuestras revisiones, con el alcance descrito en el punto 4. precedente, y teniendo en cuenta el informe de revisión del Auditor Externo, en nuestra opinión, los estados financieros condensados intermedios mencionados en el punto 1, se presentan en todos sus aspectos significativos, en forma razonable y en conformidad con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV).
- En cumplimiento del ejercicio de control de legalidad que nos compete, no tenemos objeciones que formular.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informamos que:

- I. los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. al 30 de septiembre de 2020 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes.
- II. los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. al 30 de septiembre de 2020 se encuentran asentados en el libro “ Inventarios y Balances “ y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y disposiciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.;
- III. hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular

Córdoba, 18 de noviembre de 2020.

Dr. Jorge F. GREGORAT
Por Comisión Fiscalizadora