

# **Tarjeta Naranja S.A.**

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021, presentados en forma comparativa.

# Tarjeta Naranja S.A.

## **Estados Financieros Condensados Intermedios**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021, 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

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° 27

### Estados financieros condensados intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2021 y finalizado el 30 de septiembre de 2021, 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:

Nº 1363 Fº 5857 Tº 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	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

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 11 de noviembre de 2021  
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 2021, 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 2021 y 2020

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

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2021	01.01.2020	01.07.2021	01.07.2020
		30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
En miles de pesos					
Ingresos por servicios	7	21.876.917	21.070.348	7.732.906	6.914.490
Egresos directos por servicios	8	(4.839.851)	(4.998.064)	(1.771.868)	(1.643.035)
<b>Ingresos netos por servicios</b>		<b>17.037.066</b>	<b>16.072.284</b>	<b>5.961.038</b>	<b>5.271.455</b>
Ingresos por financiación	9	34.399.010	22.260.972	12.073.132	6.605.460
Egresos por financiación	10	(8.800.481)	(5.625.795)	(3.277.773)	(1.367.957)
<b>Ingresos netos por financiación</b>		<b>25.598.529</b>	<b>16.635.177</b>	<b>8.795.359</b>	<b>5.237.503</b>
Resultado neto por inversiones transitorias	11	<b>218.856</b>	<b>3.187.502</b>	<b>76.919</b>	<b>664.454</b>
<b>Total de ingresos operativos</b>		<b>42.854.451</b>	<b>35.894.963</b>	<b>14.833.316</b>	<b>11.173.412</b>
Cargos por incobrabilidad	12	(4.114.207)	(5.942.790)	(1.183.370)	(1.102.270)
<b>Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad</b>		<b>38.740.244</b>	<b>29.952.173</b>	<b>13.649.946</b>	<b>10.071.142</b>
Gastos de personal	13	(7.826.912)	(7.397.265)	(2.332.402)	(2.446.992)
Impuestos y tasas	14	(6.737.253)	(5.283.808)	(2.308.531)	(1.687.515)
Gastos de publicidad	15	(426.054)	(611.259)	(177.288)	(202.225)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	16	(2.128.648)	(1.814.470)	(705.780)	(616.500)
Otros egresos operativos	17	(3.675.337)	(4.639.882)	(1.196.968)	(1.639.204)
<b>Total egresos operativos</b>		<b>(20.794.204)</b>	<b>(19.746.684)</b>	<b>(6.720.969)</b>	<b>(6.592.436)</b>
<b>Resultado neto antes de inversiones en asociadas y otras sociedades</b>		<b>17.946.040</b>	<b>10.205.489</b>	<b>6.928.977</b>	<b>3.478.706</b>
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	18	(37.369)	(20.054)	(11.407)	(13.656)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(7.956.721)	(4.494.440)	(2.391.425)	(1.691.094)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>9.951.950</b>	<b>5.690.995</b>	<b>4.526.145</b>	<b>1.773.956</b>
Impuesto a las ganancias	19	(3.281.198)	(1.978.859)	(1.733.573)	(641.395)
<b>Resultado neto del período</b>		<b>6.670.752</b>	<b>3.712.136</b>	<b>2.792.572</b>	<b>1.132.561</b>
<b>Resultado por acción</b>					
Utilidad básica y diluida por acción		<b>2.362</b>	<b>1.314</b>	<b>989</b>	<b>401</b>

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

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de Comisión Fiscalizadora se emite con fecha 11 de noviembre de 2021

(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.

Omar Severini  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2020 30.09.2020	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020
	En miles de pesos			
<b>Resultado neto del período</b>	<b>6.670.752</b>	<b>3.712.136</b>	<b>2.792.572</b>	<b>1.132.561</b>
Otros resultados integrales	-	-	-	-
<b>Total resultados integrales del período</b>	<b>6.670.752</b>	<b>3.712.136</b>	<b>2.792.572</b>	<b>1.132.561</b>
<b>Resultado por acción</b>				
Utilidad básica y diluida por acción	<b>2.362</b>	<b>1.314</b>	<b>989</b>	<b>401</b>

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

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de Comisión Fiscalizadora se emite  
con fecha 11 de noviembre de 2021

(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.

Omar Severini  
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 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

	Nota	30.09.2021	31.12.2020		Nota	30.09.2021	31.12.2020
		En miles de pesos				En miles de pesos	
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20	2.781.480	3.691.800	Cuentas por pagar	26	71.022.970	74.935.344
Créditos por servicios prestados	21	138.370.636	119.706.364	Deudas bancarias y financieras	27	32.390.477	18.630.795
Otros créditos	22	568.331	524.005	Remuneraciones y cargas sociales	28	1.577.320	2.086.790
				Cargas fiscales	29	2.966.276	2.579.151
				Otros pasivos	30	968.205	198.804
				Provisión impuesto a las ganancias	19	2.402.729	1.629.491
<b>Total del Activo Corriente</b>		<b>141.720.447</b>	<b>123.922.169</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<b>111.327.977</b>	<b>100.060.375</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Créditos por servicios prestados	21	1.152.265	684.524	Deudas bancarias y financieras	27	4.339.810	4.169.396
Otros créditos	22	9.250	10.554	Previsiones	31	153.640	198.668
Activo por impuesto diferido	19	2.069.960	4.154.445	Otros pasivos	30	19.955	16.454
Inversiones en asociadas y otras sociedades	23	40.688	9.924				
Activos fijos	24	5.790.007	6.585.089				
Activos intangibles	25	1.502.091	1.745.714				
<b>Total del Activo No Corriente</b>		<b>10.564.261</b>	<b>13.190.250</b>	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>		<b>4.513.405</b>	<b>4.384.518</b>
				<b>Total del Pasivo</b>		<b>115.841.382</b>	<b>104.444.893</b>
<b>Total del Activo</b>		<b>152.284.708</b>	<b>137.112.419</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>36.443.326</b>	<b>32.667.526</b>
				<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>152.284.708</b>	<b>137.112.419</b>

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

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de Comisión Fiscalizadora se emite  
con fecha 11 de noviembre de 2021

(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.

Omar Severini  
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 2021 y 2020

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 facultativa	Reserva para desarrollo de nuevos negocios		
En miles de pesos									
Saldos al 01.01.2021	28.240	1.614.469	121.946	1.764.655	81.426	-	26.279.945	4.541.500	32.667.526
Movimientos del período:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	6.670.752	6.670.752
Constitución Reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 47 de fecha 19.04.2021	-	-	-	-	-	-	1.468.506	(1.468.506)	-
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 47 de fecha 19.04.2021	-	-	-	-	-	-	-	(2.894.952)	(2.894.952)
<b>Saldos al 30.09.2021</b>	<b>28.240</b>	<b>1.614.469</b>	<b>121.946</b>	<b>1.764.655</b>	<b>81.426</b>	<b>-</b>	<b>27.748.451</b>	<b>6.848.794</b>	<b>36.443.326</b>
Saldos al 01.01.2020	28.240	1.614.469	121.946	1.764.655	81.426	-	27.429.244	9.547	29.284.872
Movimientos del período:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	3.712.136	3.712.136
Constitución Reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 45 de fecha 16.04.2020	-	-	-	-	-	-	9.549	(9.549)	-
Distribución de dividendos dispuesta según acta de Asamblea N° 46 de fecha 26.06.2020	-	-	-	-	-	-	(1.158.848)	-	(1.158.848)
<b>Saldos al 30.09.2020</b>	<b>28.240</b>	<b>1.614.469</b>	<b>121.946</b>	<b>1.764.655</b>	<b>81.426</b>	<b>-</b>	<b>26.279.945</b>	<b>3.712.134</b>	<b>31.838.160</b>

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

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

**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.

El informe de Comisión Fiscalizadora se emite  
con fecha 11 de noviembre de 2021

Omar Severini  
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 Flujos de Efectivo Condensado Intermedio

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Nota	30.09.2021	30.09.2020
En miles de pesos			
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u></b>			
Resultado neto del período		6.670.752	3.712.136
Más impuesto a las ganancias devengado en el período		3.281.198	1.978.859
Más intereses y otros gastos financieros devengados en el período		8.800.481	5.625.795
Más resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		7.956.721	4.494.440
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes proveniente de las actividades operativas	38	8.537.831	9.814.724
Cambios en activos operativos	39	(63.310.756)	(21.346.559)
Cambios en pasivos operativos	40	17.080.457	6.635.268
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		<b>(10.983.316)</b>	<b>10.914.663</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Cobro de inversiones no equivalentes en efectivo		-	2.467.760
Pagos por compras de activos fijos		(492.394)	(787.611)
Pagos por compras de activos intangibles		(610.214)	(318.067)
Pagos por aportes en efectivo en sociedades controladas		(76.044)	(14.044)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.178.652)</b>	<b>1.348.038</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>			
Préstamos bancarios obtenidos	41	5.458.943	5.077.517
Acuerdos en cuenta corriente obtenidos	41	8.892.281	3.326.445
Emisión de obligaciones negociables	41	15.934.836	5.756.593
Pago de dividendos		(2.894.952)	(1.158.848)
Pago de capital, intereses y gastos de deudas bancarias y financieras	41	(7.291.866)	(13.319.914)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	41	(7.597.518)	(12.822.194)
Pago de impuesto a los débitos y créditos bancarios	41	(46.699)	(79.003)
Pago de arrendamientos financieros	41	(308.994)	(348.616)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>12.146.031</b>	<b>(13.568.020)</b>
<b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(15.937)</b>	<b>(1.305.319)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>		<b>3.691.800</b>	<b>13.555.491</b>
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(1.004.045)	(3.283.197)
Aumento por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo		109.662	348.914
<b>Efectivo y equivalentes al cierre del período</b>	37	<b>2.781.480</b>	<b>9.315.889</b>

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 11 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de Comisión Fiscalizadora se emite con fecha 11 de noviembre de 2021

(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.

Omar Severini  
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 2021 y 2020

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 – Créditos por servicios prestados
- Nota 22 – Otros créditos
- Nota 23 – Inversiones en asociadas y otras sociedades
- Nota 24 – Activos fijos
- Nota 25 – Activos intangibles
- Nota 26 – Cuentas por pagar
- Nota 27 – Deudas bancarias y financieras
- Nota 28 – Remuneraciones y cargas sociales
- Nota 29 – Cargas fiscales
- Nota 30 – Otros pasivos
- Nota 31 – Provisiones
- Nota 32 – Pasivos financieros por vencimientos contractuales
- Nota 33 – Préstamos bancarios y financieros
- Nota 34 – Arrendamientos
- Nota 35 – Obligaciones negociables
- Nota 36 – Operaciones de cobertura
- 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 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020  
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 11 de noviembre de 2021.

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 2020.

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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
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 2021 han sido reexpresados.

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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
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	
	2021	2020
Diciembre (año anterior)	385,8826	283,4442
Enero	401,5071	289,8299
Febrero	415,8595	295,6660
Marzo	435,8657	305,5515
Abril	453,6503	310,1243
Mayo	468,7250	314,9087
Junio	483,6049	321,9738
Julio	498,0987	328,2014
Agosto	510,3942	337,0632
Septiembre	528,4968	346,6207
Octubre	-	359,6570
Noviembre	-	371,0211
Diciembre	-	385,8826

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 2020.

Algunas normas nuevas, modificaciones e interpretaciones son efectivas para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2021 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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
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.

## 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 2020.

## 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				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado
			En miles de pesos	
2.824	Ordinarias de valor nominal \$ 10.000	1	28.240	28.240
2.824			28.240	28.240

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL (Continuación)

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, 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
<b>Total</b>	<b>28.240</b>			

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:

	2019	2020	2021
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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### Información por segmentos al 30.09.2021

	AMBA I	AMBA II	CENTRO (2)	CORDOBA (2)	CUYO NORTE (1)	CUYO SUR (1)	INBA	NEA	NOA NORTE (1)	NOA SUR (1)	ORO NORTE (1)	ORO SUR (1)	PATA-GONIA	No asignable	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	922.649	1.786.275	1.415.220	2.107.199	1.539.295	1.248.370	887.286	2.190.936	1.389.484	1.977.316	818.026	1.014.524	1.924.285	189.659	2.466.393	21.876.917
Egresos directos por servicios	(126.532)	(249.402)	(223.847)	(350.474)	(199.879)	(138.667)	(143.068)	(331.126)	(233.498)	(289.898)	(116.822)	(155.616)	(304.378)	(1.434.610)	(542.034)	(4.839.851)
<b>Ingresos netos por servicios</b>	<b>796.117</b>	<b>1.536.873</b>	<b>1.191.373</b>	<b>1.756.725</b>	<b>1.339.416</b>	<b>1.109.703</b>	<b>744.218</b>	<b>1.859.810</b>	<b>1.155.986</b>	<b>1.687.418</b>	<b>701.204</b>	<b>858.908</b>	<b>1.619.907</b>	<b>(1.244.951)</b>	<b>1.924.359</b>	<b>17.037.066</b>
Ingresos por financiación	1.427.362	2.755.628	2.097.985	2.879.662	2.539.033	1.744.189	1.444.075	3.726.419	2.238.889	3.049.130	1.307.366	1.576.373	3.727.103	-	3.885.796	34.399.010
Egresos por financiación	(368.387)	(710.240)	(539.640)	(740.245)	(653.569)	(448.864)	(371.690)	(959.011)	(576.111)	(785.789)	(336.425)	(405.944)	(959.967)	-	(944.599)	(8.800.481)
<b>Ingresos netos por financiación</b>	<b>1.058.975</b>	<b>2.045.388</b>	<b>1.558.345</b>	<b>2.139.417</b>	<b>1.885.464</b>	<b>1.295.325</b>	<b>1.072.385</b>	<b>2.767.408</b>	<b>1.662.778</b>	<b>2.263.341</b>	<b>970.941</b>	<b>1.170.429</b>	<b>2.767.136</b>	<b>-</b>	<b>2.941.197</b>	<b>25.598.529</b>
Resultado neto por inversiones transitorias	9.011	17.402	13.258	18.201	16.041	11.020	9.124	23.544	14.146	19.256	8.260	9.958	23.542	-	26.093	218.856
Cargos por incobrabilidad	(255.865)	(490.411)	(192.867)	(325.096)	(268.216)	(279.920)	(151.711)	(331.578)	(191.344)	(313.469)	(130.521)	(196.378)	(286.976)	(183.586)	(516.269)	(4.114.207)
Depreciación activos fijos y amortización activos intangibles (3)	(28.604)	(12.133)	(7.945)	(14.869)	(12.265)	(9.659)	(28.988)	(18.049)	(15.687)	(11.718)	(3.180)	(14.474)	(59.553)	(629.731)	(1.261.793)	(2.128.648)
Otros egresos operativos	(652.868)	(1.178.702)	(720.700)	(1.108.744)	(853.349)	(707.531)	(600.222)	(1.231.143)	(775.564)	(1.041.879)	(463.186)	(619.818)	(1.136.324)	(5.370.115)	(2.205.411)	(18.665.556)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.334)	(4.035)	(37.369)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.956.721)	(7.956.721)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.349.374)	(931.824)	(3.281.198)
<b>Resultado neto del período</b>	<b>926.766</b>	<b>1.918.417</b>	<b>1.841.464</b>	<b>2.465.634</b>	<b>2.107.091</b>	<b>1.418.938</b>	<b>1.044.806</b>	<b>3.069.992</b>	<b>1.850.315</b>	<b>2.602.949</b>	<b>1.083.518</b>	<b>1.208.625</b>	<b>2.927.732</b>	<b>(9.811.091)</b>	<b>(7.984.404)</b>	<b>6.670.752</b>

(1) Cada uno de los segmentos "Cuyo", "Noa" y "Oro" se particiona en Norte y Sur. Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.

(2) El segmento "Córdoba" deja de exponerse unificado con "Centro" Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.

(3) Depreciación Activos Fijos y Amortización Activos Intangibles se exponen unificados en una sola línea.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020  
 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

	AMBA I	AMBA II	CENTRO (2)	CORDOBA (2)	CUYO NORTE (1)	CUYO SUR (1)	INBA	NEA	NOA NORTE (1)	NOA SUR (1)	ORO NORTE (1)	ORO SUR (1)	PATA-GONIA	No asignable	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	560.014	1.130.423	938.019	1.291.867	994.834	851.294	572.754	1.401.671	895.426	1.256.904	553.480	678.468	1.194.392	281.935	8.468.867	21.070.348
Egresos directos por servicios	(75.630)	(148.223)	(131.271)	(212.863)	(131.235)	(105.110)	(72.256)	(186.796)	(137.324)	(184.798)	(62.322)	(82.509)	(149.962)	(932.445)	(2.385.320)	(4.998.064)
<b>Ingresos netos por servicios</b>	<b>484.384</b>	<b>982.200</b>	<b>806.748</b>	<b>1.079.004</b>	<b>863.599</b>	<b>746.184</b>	<b>500.498</b>	<b>1.214.875</b>	<b>758.102</b>	<b>1.072.106</b>	<b>491.158</b>	<b>595.959</b>	<b>1.044.430</b>	<b>(650.510)</b>	<b>6.083.547</b>	<b>16.072.284</b>
Ingresos por financiación	476.930	947.312	1.017.412	1.408.886	1.187.270	827.688	531.302	1.638.679	974.100	1.415.801	595.340	698.797	1.536.654	-	9.004.801	22.260.972
Egresos por financiación	(119.840)	(236.186)	(255.984)	(353.378)	(295.953)	(209.519)	(132.459)	(410.652)	(244.177)	(355.905)	(149.464)	(175.587)	(381.988)	(6.356)	(2.298.347)	(5.625.795)
<b>Ingresos netos por financiación</b>	<b>357.090</b>	<b>711.126</b>	<b>761.428</b>	<b>1.055.508</b>	<b>891.317</b>	<b>618.169</b>	<b>398.843</b>	<b>1.228.027</b>	<b>729.923</b>	<b>1.059.896</b>	<b>445.876</b>	<b>523.210</b>	<b>1.154.666</b>	<b>(6.356)</b>	<b>6.706.454</b>	<b>16.635.177</b>
Resultado neto por inversiones transitorias	67.653	134.502	144.298	199.895	168.577	117.303	75.436	232.523	138.217	200.822	84.458	99.125	218.256	(431)	1.306.868	3.187.502
Cargos por incobrabilidad	(302.113)	(533.441)	(184.435)	(283.930)	(244.071)	(271.366)	(152.270)	(367.501)	(214.253)	(269.839)	(111.113)	(217.145)	(246.824)	(150.395)	(2.394.094)	(5.942.790)
Depreciación activos fijos y amortización activos intangibles (3)	(14.008)	(6.844)	(6.413)	(11.249)	(10.325)	(9.643)	(5.992)	(8.168)	(10.472)	(5.607)	(2.138)	(8.515)	(8.275)	(494.282)	(1.212.539)	(1.814.470)
Otros egresos operativos	(442.552)	(772.421)	(561.427)	(762.164)	(599.561)	(531.980)	(420.912)	(826.074)	(502.439)	(696.786)	(354.518)	(479.131)	(739.205)	(3.430.387)	(6.812.657)	(17.932.214)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.559)	(7.495)	(20.054)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.494.440)	(4.494.440)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.030.875)	(947.984)	(1.978.859)
<b>Resultado neto del período</b>	<b>150.454</b>	<b>515.122</b>	<b>960.199</b>	<b>1.277.064</b>	<b>1.069.536</b>	<b>668.667</b>	<b>395.603</b>	<b>1.473.682</b>	<b>899.078</b>	<b>1.360.592</b>	<b>553.723</b>	<b>513.503</b>	<b>1.423.048</b>	<b>(5.775.795)</b>	<b>(1.772.340)</b>	<b>3.712.136</b>

- (1) Cada uno de los segmentos "Cuyo", "Noa" y "Oro" se particiona en Norte y Sur. Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.  
 (2) El segmento "Córdoba" deja de exponerse unificado con "Centro" Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.  
 (3) Depreciación Activos Fijos y Amortización Activos Intangibles se exponen unificados en una sola línea.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020  
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

### Información por segmentos al 30.09.2021

	AMBA I	AMBA II	CENTRO (2)	CORDOBA (2)	CUYO NORTE (1)	CUYO SUR (1)	INBA	NEA	NOA NORTE (1)	NOA SUR (1)	ORO NORTE (1)	ORO SUR (1)	PATA-GONIA	No asignable	Efecto re-expresión	Total
<b>ACTIVO</b>																
Efectivo y equivalentes de efectivo	128.124	241.384	201.070	316.200	228.839	157.178	120.421	320.294	200.565	291.151	111.042	132.275	332.937	-	-	2.781.480
Créditos por servicios prestados	6.426.969	12.108.157	10.085.960	15.861.027	11.478.862	7.884.255	6.040.505	16.066.413	10.060.608	14.604.528	5.569.999	6.635.100	16.700.518	-	-	139.522.901
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.246.792	(1.558.563)	2.688.229
Activos fijos e intangibles	33.333	49.348	29.323	61.867	44.148	46.911	42.027	50.468	42.325	31.773	13.805	43.606	60.521	2.289.738	4.452.905	7.292.098
<b>Total del Activo</b>	<b>6.588.426</b>	<b>12.398.889</b>	<b>10.316.353</b>	<b>16.239.094</b>	<b>11.751.849</b>	<b>8.088.344</b>	<b>6.202.953</b>	<b>16.437.175</b>	<b>10.303.498</b>	<b>14.927.452</b>	<b>5.694.846</b>	<b>6.810.981</b>	<b>17.093.976</b>	<b>6.536.530</b>	<b>2.894.342</b>	<b>152.284.708</b>
<b>PASIVO</b>																
Cuentas por pagar	1.702.016	6.094.508	5.427.325	9.614.849	5.972.083	4.187.263	2.692.823	7.578.398	5.427.244	7.691.157	2.573.487	3.230.883	8.830.934	-	-	71.022.970
Deudas bancarias y financieras	1.691.940	3.187.549	2.655.193	4.175.516	3.021.883	2.075.580	1.590.201	4.229.585	2.648.519	3.844.735	1.466.337	1.746.732	4.396.517	-	-	36.730.287
Remuneraciones y cargas sociales	59.395	94.695	58.274	81.247	61.076	61.636	58.834	91.894	63.317	78.446	40.904	52.110	65.558	709.934	-	1.577.320
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.510.805	-	6.510.805
<b>Total del Pasivo</b>	<b>3.453.351</b>	<b>9.376.752</b>	<b>8.140.792</b>	<b>13.871.612</b>	<b>9.055.042</b>	<b>6.324.479</b>	<b>4.341.858</b>	<b>11.899.877</b>	<b>8.139.080</b>	<b>11.614.338</b>	<b>4.080.728</b>	<b>5.029.725</b>	<b>13.293.009</b>	<b>7.220.739</b>	<b>-</b>	<b>115.841.382</b>

(1) Cada uno de los segmentos "Cuyo", "Noa" y "Oro" se particiona en Norte y Sur. Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.

(2) El segmento "Córdoba" deja de exponerse unificado con "Centro" Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020  
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

### Información por segmentos al 31.12.2020

	AMBA I	AMBA II	CENTRO (2)	CORDOBA (2)	CUYO NORTE (1)	CUYO SUR (1)	INBA	NEA	NOA NORTE (1)	NOA SUR (1)	ORO NORTE (1)	ORO SUR (1)	PATAGONIA	No asignable	Efecto re-expresión	Total
<b>ACTIVO</b>																
Efectivo y equivalentes de efectivo	106.791	211.083	197.700	317.598	223.111	154.567	113.543	318.547	202.959	291.100	112.187	128.275	318.111	-	996.228	3.691.800
Créditos por servicios prestados	3.482.490	6.883.488	6.447.076	10.356.999	7.275.726	5.040.497	3.702.677	10.387.932	6.618.549	9.492.881	3.658.442	4.183.090	10.373.710	-	32.487.331	120.390.888
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.255.799	443.129	4.698.928
Activos fijos e intangibles	30.556	35.359	33.687	59.914	45.396	46.113	31.824	39.620	32.050	30.696	6.926	42.923	38.949	2.310.419	5.546.371	8.330.803
<b>Total del Activo</b>	<b>3.619.837</b>	<b>7.129.930</b>	<b>6.678.463</b>	<b>10.734.511</b>	<b>7.544.233</b>	<b>5.241.177</b>	<b>3.848.044</b>	<b>10.746.099</b>	<b>6.853.558</b>	<b>9.814.677</b>	<b>3.777.555</b>	<b>4.354.288</b>	<b>10.730.770</b>	<b>6.566.218</b>	<b>39.473.059</b>	<b>137.112.419</b>
<b>PASIVO</b>																
Cuentas por pagar	923.697	3.304.323	4.575.385	8.322.536	5.004.311	3.515.592	1.715.495	5.754.597	4.262.016	6.149.390	2.013.506	2.391.248	6.782.040	-	20.221.208	74.935.344
Deudas bancarias y financieras	659.531	1.303.627	1.220.977	1.961.457	1.377.911	954.593	701.230	1.967.315	1.253.452	1.797.806	692.853	792.213	1.964.622	-	6.152.604	22.800.191
Remuneraciones y cargas sociales	37.006	124.014	57.506	88.510	65.507	60.507	57.006	91.510	61.007	78.509	39.004	53.506	65.507	644.573	563.118	2.086.790
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.375.174	1.247.394	4.622.568
<b>Total del Pasivo</b>	<b>1.620.234</b>	<b>4.731.964</b>	<b>5.853.868</b>	<b>10.372.503</b>	<b>6.447.729</b>	<b>4.530.692</b>	<b>2.473.731</b>	<b>7.813.422</b>	<b>5.576.475</b>	<b>8.025.705</b>	<b>2.745.363</b>	<b>3.236.967</b>	<b>8.812.169</b>	<b>4.019.747</b>	<b>28.184.324</b>	<b>104.444.893</b>

- 1) Cada uno de los segmentos "Cuyo", "Noa" y "Oro" se particiona en Norte y Sur. Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.  
 2) El segmento "Córdoba" deja de exponerse unificado con "Centro" Estas modificaciones se realizan en línea con los cambios en la estructura de la red comercial definida por la dirección.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 7 – INGRESOS POR SERVICIOS

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
	<b>En miles de pesos</b>	
Comisión por mantenimiento de cuenta	9.750.154	10.256.759
Aranceles	6.773.734	5.193.243
Ingresos cartera de terceros administrada	-	84.454
Comisión por renovación	1.421.361	1.656.549
Otros ingresos por servicios	3.931.668	3.879.343
<b>Total</b>	<b>21.876.917</b>	<b>21.070.348</b>

## NOTA 8 – EGRESOS DIRECTOS POR SERVICIOS

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
	<b>En miles de pesos</b>	
Impresiones y gastos de distribución	(472.797)	(495.899)
Gastos por servicios call center	(548.152)	(941.212)
Gastos de recaudación y cobranzas	(1.161.495)	(1.817.276)
Aperturas	(434.251)	(161.345)
Promociones especiales	(220.145)	(192.583)
Otros egresos por servicios	(931.072)	(874.116)
Gastos por canal de venta digital	(775.200)	(339.506)
Gastos por canal de venta telefónica	(296.739)	(176.127)
<b>Total</b>	<b>(4.839.851)</b>	<b>(4.998.064)</b>

## NOTA 9 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
	<b>En miles de pesos</b>	
Intereses comercios amigos	10.123.312	6.266.934
Intereses financiación tarjetas de crédito	15.878.551	10.446.491
Intereses préstamos personales	4.785.431	1.737.473
Intereses compensatorios	2.340.435	2.315.314
Intereses punitivos	1.152.242	1.138.857
Ingresos juicios	6.084	12.846
Diferencia de cambio	112.955	343.057
<b>Total</b>	<b>34.399.010</b>	<b>22.260.972</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 10 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Intereses obligaciones negociables	(5.071.825)	(4.040.981)
Intereses bancarios y financieros	(3.401.077)	(1.486.808)
Impuesto a los débitos y créditos	(84.947)	(59.439)
Otros egresos por financiación	(10.467)	(4.300)
Resultado operaciones de cobertura	(210.777)	-
Arrendamiento financiero	(21.388)	(34.267)
<b>Total</b>	<b>(8.800.481)</b>	<b>(5.625.795)</b>

## NOTA 11 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Intereses plazos fijos	-	8.308
Intereses títulos públicos	-	1.317.751
Resultado fondos comunes de inversión	218.856	1.861.443
<b>Total</b>	<b>218.856</b>	<b>3.187.502</b>

## NOTA 12 – CARGOS POR INCOBRABILIDAD

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Cargo por incobrabilidad	(4.665.393)	(6.180.984)
Recupero de deudores incobrables	551.186	238.194
<b>Total</b>	<b>(4.114.207)</b>	<b>(5.942.790)</b>

## NOTA 13 – GASTOS DE PERSONAL

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Sueldos y cargas sociales	(6.466.264)	(6.020.885)
Gratificaciones al personal	(905.510)	(871.530)
Movilidad y viáticos	(21.203)	(48.248)
Otros gastos de personal	(433.935)	(456.602)
<b>Total</b>	<b>(7.826.912)</b>	<b>(7.397.265)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 14 – IMPUESTOS Y TASAS

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Impuesto sobre los ingresos brutos	(3.970.489)	(2.971.578)
Impuestos sobre débitos y créditos	(867.546)	(844.609)
Tasa comercio e industria	(1.849.700)	(1.341.623)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(49.518)	(125.998)
<b>Total</b>	<b>(6.737.253)</b>	<b>(5.283.808)</b>

## NOTA 15 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Publicidad nacional	(382.415)	(547.107)
Publicidad en comercios	(5.481)	(16.801)
Publicidad regional	(38.158)	(47.351)
<b>Total</b>	<b>(426.054)</b>	<b>(611.259)</b>

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

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Depreciación de activos fijos (Nota 24)	(1.274.811)	(1.051.600)
Amortización de activos intangibles (Nota 25)	(853.837)	(762.870)
<b>Total</b>	<b>(2.128.648)</b>	<b>(1.814.470)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

### NOTA 17 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Alquileres	(381.152)	(362.290)
Correo	(75.287)	(72.466)
Donaciones	(9.432)	(44.668)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(325.558)	(475.305)
Gastos bancarios y financieros	(116.865)	(200.094)
Gastos gestión de mora	(458.260)	(679.090)
Honorarios de síndicos	(5.398)	(5.661)
Honorarios de directores	(71.713)	(81.261)
Honorarios	(1.187.929)	(1.654.618)
Seguros y seguridad	(153.551)	(195.353)
Útiles y papelería	(36.959)	(73.573)
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(468.772)	(404.850)
Gastos de limpieza	(149.015)	(159.022)
Otros egresos	(235.446)	(231.631)
<b>Total</b>	<b>(3.675.337)</b>	<b>(4.639.882)</b>

### NOTA 18 – RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Resultado inversión Cobranzas Regionales S.A.	(37.369)	(20.054)
<b>Total</b>	<b>(37.369)</b>	<b>(20.054)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
 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 2020 (1)	4.193.386	(3.126.415)	(856.445)
Ajuste impuesto a las ganancias 2019 (3)	(197.743)	195.028	(2.715)
Pago de impuesto a las ganancias 2019 (4)	-	2.137.305	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (2)	436.303	(3.539.224)	(3.102.921)
Desafectación Ley 27.541 (8)	(277.501)	-	(277.501)
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-	794.082	701.819
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>4.154.445</b>	<b>(3.539.224)</b>	<b>(2.681.318)</b>
Impuesto a las ganancias devengado en el período (5)	(1.478.051)	(3.422.974)	(4.901.025)
Ajuste impuesto a las ganancias (6) (9)	(1.295.122)	1.469.520	174.398
Pago de impuesto a las ganancias 2020 (7)	-	1.280.846	-
Desafectación Ley 27.541 (8)	688.688	-	688.688
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-	788.858	756.741
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>2.069.960</b>	<b>(3.422.974)</b>	<b>(3.281.198)</b>

- (1) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 19 de febrero de 2020 debería haberse abonado en mayo de 2020 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- (2) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 18 de febrero de 2021 debió abonarse en mayo de 2021 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.
- (3) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2019.
- (4) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2019 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 2022 en función de las ganancias impositivas devengadas en el período finalizado el 31 de diciembre de 2021.
- (6) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2020.
- (7) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2020 abonado por la Sociedad.
- (8) Corresponde a la desafectación impuesta por ley 27.541.
- (9) La Compañía, teniendo en cuenta la opinión de sus asesores legales tributarios, la doctrina y la jurisprudencia sobre el cómputo del Ajuste por Inflación Impositivo, presentó ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) su declaración jurada anual del impuesto a las ganancias por el período fiscal 2020 considerando el efecto total del mismo.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020

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

### NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

El activo neto al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 2.069.960 y \$ 4.154.445, respectivamente. La composición del mismo a dichas fechas se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Ajuste sobre saldos iniciales Ley 27.541	Activo Impositivo Neto generado en el período	Saldos al 30 de septiembre de 2021
<b>En miles de pesos</b>				
Créditos por servicios prestados	5.355.570	331.353	600.696	6.287.619
Activos Fijos e Intangibles	(5.345.524)	(24.626)	(1.693.471)	(7.063.621)
Canon Leasing	(109.542)	(6.146)	(7.079)	(122.767)
Fondos Comunes de Inversión	12.390	1.700	4.929	19.019
Cuentas por pagar	161	7	1	169
Remuneraciones y cargas sociales	41.880	1.686	84	43.650
Diferencia de cotización	(3.317)	310	16.789	13.782
Previsión para contingencias	191.589	20.474	(12.264)	199.799
Ajuste por Inflación Impositivo	3.949.187	359.102	(1.609.225)	2.699.064
Otros conceptos	62.051	4.828	(73.633)	(6.754)
<b>Totales</b>	<b>4.154.445</b>	<b>688.688</b>	<b>(2.773.173)</b>	<b>2.069.960</b>

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 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

	30.09.2021	31.12.2020
Provisión impuesto a las ganancias corriente	(3.422.974)	(3.539.224)
Pagos a cuenta	1.020.245	1.909.733
<b>Saldo impuesto a las ganancias a pagar corriente</b>	<b>(2.402.729)</b>	<b>(1.629.491)</b>

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 30 de septiembre de 2021 y al 30 de septiembre de 2020 y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	9.951.950	5.690.995
Tasa del impuesto vigente	35%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(3.483.183)	(1.707.299)
<b>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</b>		
- Resultado por participación en otras sociedades	(13.079)	(5.745)
- Resultados no gravados (1)	88.674	45.067
- Donaciones y otros gastos no deducibles	(2.217)	(313)
- Ajuste por Inflación Impositivo	2.803.984	1.551.128
- Otros	(42.144)	(20.099)
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	174.398	(2.714)
Desafectación Ley 27.541	688.688	(188.206)
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	(3.496.319)	(1.650.678)
<b>Total cargo por impuesto a las ganancias del período</b>	<b>(3.281.198)</b>	<b>(1.978.859)</b>

(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:

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
<b>Total cargo del período por impuesto a las ganancias contabilizado</b>	(3.281.198)	(1.978.859)
<b>- Diferencias temporarias a la tasa del impuesto</b>		
- Altas:		
Previsión para deudores incobrables	(1.042.733)	(848.940)
Cesión de Cartera	110.684	314.149
Constitución de previsión para contingencias	(8.210)	(19.414)
Provisión gratificaciones a pagar	(1.770)	1.796
Depreciaciones de activos fijos	1.718.097	1.196.166
Canon Leasing	13.225	8.398
Diferencia de cotización	(17.099)	2.984
Fondos Comunes de Inversión	(6.629)	-
Cuentas por pagar	(8)	-
Ajuste por Inflación Impositivo	1.250.123	(866.892)
Otros conceptos	68.805	(14.918)
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(1.469.520)	(195.031)
Efecto reexpresión del cargo por impuesto corriente	(756.741)	(557.630)
<b>Total impuesto del período determinado a los fines fiscales</b>	<b>(3.422.974)</b>	<b>(2.958.191)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020

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

### NOTA 20 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
Banco cuenta corriente	547.794	690.848
Caja y fondo fijo	1.092.481	1.289.671
Fondos comunes de inversión	680.330	1.159.670
Depósitos en el exterior (Nota 45)	361	420
Recaudaciones a depositar	460.514	551.191
<b>Total</b>	<b>2.781.480</b>	<b>3.691.800</b>

### NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Deudores tarjetas de crédito	136.447.277	122.906.752
Previsiones para deudores incobrables tarjetas de crédito	(7.283.269)	(8.332.784)
Deudores préstamos personales	9.397.825	5.216.060
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(191.197)	(83.664)
<b>Total</b>	<b>138.370.636</b>	<b>119.706.364</b>

#### No Corrientes

Deudores tarjetas de crédito	127.675	151.731
Deudores préstamos personales	1.024.590	532.793
<b>Total</b>	<b>1.152.265</b>	<b>684.524</b>

### Movimiento cuenta previsión de incobrables

Saldos al comienzo del período / ejercicio	8.416.448	13.801.509
Aumentos del período (1)	3.077.704	5.630.573
Aplicaciones y utilizaciones	(1.075.392)	(4.773.930)
Venta de cartera (2)	(441.599)	(2.052.950)
Efecto re-expresión	(2.502.695)	(4.188.754)
<b>Saldos al cierre del período / ejercicio</b>	<b>7.474.466</b>	<b>8.416.448</b>

(1) El cargo por incobrabilidad de \$4.665.393 expuesto en el estado de resultados y en Nota 12 al 30 de septiembre de 2021 incluye \$1.587.689 correspondientes a cargos directos.

(2) Venta de Cartera: el recupero de \$441.599 corresponde solo a la cartera que se encuentra activa, no incluye la cartera vendida que corresponde a cuentas de orden por \$2.223.054 (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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 21 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS (CONT.)

### Cuentas de orden

Adicionalmente, la Sociedad ha registrado al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020, \$2.215.398 y \$4.880.535 respectivamente; correspondientes a los créditos por servicios clasificados como irre recuperables, 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.

### CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS POR VENCIMIENTO

	Créditos por servicios prestados	
	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Vencido	7.137.211	4.491.299
1er. Trimestre	98.965.988	88.603.526
2do. Trimestre	23.906.691	21.994.911
3er. Trimestre	11.298.601	8.946.089
4do. Trimestre	4.536.611	4.086.987
<b>No corrientes</b>	1.152.265	684.524

## NOTA 22 – OTROS CRÉDITOS

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Depósitos por embargos en cuenta corriente (Nota 43)	99.190	1.332
Gastos pagados por adelantado	12.028	21.118
Comisiones a cobrar	42.407	3.688
Anticipos a proveedores	123.925	105.385
Créditos varios con relacionadas (Nota 42)	41.456	24.337
Créditos varios	249.325	368.145
<b>Total</b>	<b>568.331</b>	<b>524.005</b>
<b>No Corrientes</b>		
Depósitos en garantía (Nota 43)	8.859	9.691
Gastos pagados por adelantado	391	863
<b>Total</b>	<b>9.250</b>	<b>10.554</b>

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

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

### NOTA 23 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

Sociedad emisora	Porcentaje de tenencia	Valor de libros al 30.09.2021	Valor de libros al 31.12.2020	Información sobre el emisor						
				Actividad principal	Clase de acciones	Cantidad de acciones (1)	Valor nominal de las acciones	Capital	Saldos al 30.09.2021	
									Patrimonio	Resultados Ganancia/ (Pérdida)
		En miles de pesos							En miles de pesos	
Cobranzas Regionales S.A.	5%	40.688	9.924	Asesoramiento integral para análisis crediticio	Ordinarias nominativas	3.910.000	0.1	391.000	877.998	(944.800)
<b>Totales</b>		<b>40.688</b>	<b>9.924</b>							

(1) Valores expresados en unidades.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

## NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS

### Activos Fijos al 30.09.2021

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	30.09.2021
Terrenos	300.210	-	-	-	300.210	-	-	-	-	300.210
Inmuebles	2.686.090	-	3.621	-	2.689.711	(428.839)	-	(38.550)	(467.389)	2.222.322
Activos por derecho de uso	2.856.182	-	-	-	2.856.182	(1.376.052)	-	(625.723)	(2.001.775)	854.407
Costo adaptación de locales	1.525.173	-	106.351	15.867	1.647.391	(846.020)	-	(208.113)	(1.054.133)	593.258
Muebles y útiles	581.339	-	1.299	-	582.638	(296.818)	-	(37.896)	(334.714)	247.924
Equipos de computación	2.111.469	(16.841)	131.797	178.838	2.405.263	(1.004.691)	16.841	(310.708)	(1.298.558)	1.106.705
Instalaciones y mejoras	731.528	(2.617)	8.680	-	737.591	(369.754)	2.617	(53.458)	(420.595)	316.996
Bienes en depósito	115.272	(12.665)	235.199	(194.705)	143.101	-	-	-	-	143.101
Rodados	-	-	5.447	-	5.447	-	-	(363)	(363)	5.084
<b>Totales al 30.09.2021</b>	<b>10.907.263</b>	<b>(32.123)</b>	<b>492.394</b>	<b>-</b>	<b>11.367.534</b>	<b>(4.322.174)</b>	<b>19.458</b>	<b>(1.274.811)</b>	<b>(5.577.527)</b>	<b>5.790.007</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
 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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 24 – ACTIVOS FIJOS (CONT.)

#### Activos Fijos al 31.12.2020

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	31.12.2020
Terrenos	347.764	-	-	(47.554)	300.210	-	-	-	-	300.210
Inmuebles	2.653.145	-	32.945	-	2.686.090	(383.135)	-	(45.704)	(428.839)	2.257.251
Activos por derecho de uso	2.103.057	-	753.125	-	2.856.182	(652.568)	-	(723.484)	(1.376.052)	1.480.130
Costo adaptación de locales	1.254.306	(15.495)	221.697	64.665	1.525.173	(661.725)	15.495	(199.790)	(846.020)	679.153
Muebles y útiles	580.555	(1.027)	1.811	-	581.339	(246.665)	642	(50.795)	(296.818)	284.521
Equipos de computación	1.518.417	(21.343)	484.497	129.898	2.111.469	(661.939)	-	(342.752)	(1.004.691)	1.106.778
Instalaciones y mejoras	704.690	(6.559)	33.397	-	731.528	(303.734)	4.085	(70.105)	(369.754)	361.774
Bienes en deposito	74.634	(203.371)	391.018	(147.009)	115.272	-	-	-	-	115.272
<b>Totales al 31.12.2020</b>	<b>9.236.568</b>	<b>(247.795)</b>	<b>1.918.490</b>	<b>-</b>	<b>10.907.263</b>	<b>(2.909.766)</b>	<b>20.222</b>	<b>(1.432.630)</b>	<b>(4.322.174)</b>	<b>6.585.089</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 25 – ACTIVOS INTANGIBLES

#### Activos Intangibles al 30.09.2021

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	30.09.2021
Patentes y software	6.221.560	(59.506)	610.214	6.772.268	(4.555.928)	59.506	(853.837)	(5.350.259)	1.422.009
Otros intangibles	80.082	-	-	80.082	-	-	-	-	80.082
<b>Totales al 30.09.2021</b>	<b>6.301.642</b>	<b>(59.506)</b>	<b>610.214</b>	<b>6.852.350</b>	<b>(4.555.928)</b>	<b>59.506</b>	<b>(853.837)</b>	<b>(5.350.259)</b>	<b>1.502.091</b>

#### Activos Intangibles al 31.12.2020

ACTIVOS INTANGIBLES									
Conceptos	VALOR DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.2020
Patentes y software	5.833.334	(4.307)	392.533	6.221.560	(3.514.976)	4.307	(1.045.259)	(4.555.928)	1.665.632
Otros intangibles	80.082	-	-	80.082	-	-	-	-	80.082
<b>Totales al 31.12.2020</b>	<b>5.913.416</b>	<b>(4.307)</b>	<b>392.533</b>	<b>6.301.642</b>	<b>(3.514.976)</b>	<b>4.307</b>	<b>(1.045.259)</b>	<b>(4.555.928)</b>	<b>1.745.714</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

### NOTA 26 – CUENTAS POR PAGAR

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
Comercios Amigos	70.265.519	74.196.567
Proveedores	736.148	565.916
Recaudaciones por cuenta de terceros a pagar	21.303	172.861
<b>Total</b>	<b>71.022.970</b>	<b>74.935.344</b>

### NOTA 27 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Obligaciones negociables	19.519.578	10.414.940
Préstamos bancarios y financieros	2.128.826	2.307.839
Arrendamientos (Nota 34)	201.475	505.596
Acuerdos en cuenta corriente	10.540.598	5.402.420
<b>Total</b>	<b>32.390.477</b>	<b>18.630.795</b>

#### No Corrientes

Obligaciones negociables	2.056.969	3.388.749
Préstamos bancarios y financieros	1.597.816	-
Arrendamientos (Nota 34)	467.405	780.647
Operaciones de Cobertura	217.620	-
<b>Total</b>	<b>4.339.810</b>	<b>4.169.396</b>

### NOTA 28 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Sueldos a pagar	316.132	426.816
Cargas sociales	203.280	367.572
Provisiones	548.322	879.163
Gratificaciones al personal	326.651	368.764
Bonificación al personal	182.935	44.475
<b>Total</b>	<b>1.577.320</b>	<b>2.086.790</b>

### NOTA 29 – CARGAS FISCALES

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
Tasa de comercio e industria a pagar	194.909	155.796
Retención y percepciones efectuadas a terceros	896.915	1.001.334
Impuesto al valor agregado a pagar	1.497.083	1.111.294
Ingresos brutos a pagar	377.369	310.727
<b>Total</b>	<b>2.966.276</b>	<b>2.579.151</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

### NOTA 30 – OTROS PASIVOS

	30.09.2021	31.12.2020
	En miles de pesos	
<b>Corrientes</b>		
Dividendos a pagar (Nota 42)	824.299	-
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	134.630	220.902
Anticipo a Directores	(7.033)	(37.700)
Otros pasivos diversos	16.309	15.602
<b>Total</b>	<b>968.205</b>	<b>198.804</b>
<b>No Corrientes</b>		
Otros pasivos diversos	19.955	16.454
<b>Total</b>	<b>19.955</b>	<b>16.454</b>

### NOTA 31 – 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 reclamos, juicios y otros procesos legales, incluyendo reclamos de clientes en los cuales un tercero está reclamando pagos por supuestos daños, 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.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 31 – 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de \$3.125 y \$4.059 (\$2.964 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 4 de septiembre del 2020 el organismo fiscal desestimó los argumentos y las defensas presentadas por la Sociedad y notifica la resolución determinativa de oficio de los montos previamente notificados. La sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El 6 de noviembre del 2020 se notifica el rechazo al Recurso de Reconsideración presentado ante lo cual la Sociedad presenta la respectiva Demanda Contenciosa Administrativa manifestando y argumentando su disconformidad con el criterio aplicado por rentas. El importe total reclamado actualizado por intereses al 30 de septiembre del 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de \$131.292 y \$166.459 (\$121.540 valor nominal) respectivamente.

La Sociedad presenta también reclamos con ciertas Administraciones Municipales en ciertos lugares 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es \$27.564 y \$35.390 (\$25.840 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 al momento de las liquidaciones 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.

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. En idéntico aspecto el 20 de febrero del 2020 se presenta el reclamo de repetición ante AFIP del período

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020

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

### NOTA 31 – PREVISIONES (CONT.)

2015 por un valor nominal de \$149.763. 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 de febrero de 2020 ordenando a AFIP a expedirse dentro de los 60 días. El 21 de mayo del 2021 AFIP rechaza el reclamo. Ante esto el 18 de junio del 2021 se presenta demanda contenciosa de repetición ante la Justicia Federal. Por otro lado, y habiendo transcurrido el plazo previsto por la norma sin que AFIP se expida al respecto, con fecha 27 de diciembre del 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 y el 29 de abril del 2021 por el año 2015. 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 en valor nominal.

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2021:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas (1)	Bajas (1)	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del período
Cuestiones Tributarias	71.729	18.156	(440)	(2.068)	(12.594)	74.783
Defensa del Consumidor	28.172	17.016	(10.354)	(22.305)	(4.735)	7.794
Cuestiones Laborales	78.316	57.632	(10.476)	(41.402)	(33.520)	50.550
Daños y Perjuicios	18.334	12.263	(8.712)	(808)	(2.524)	18.553
Otras	2.117	2.084	(1.117)	(436)	(688)	1.960
<b>Total</b>	<b>198.668</b>	<b>107.151</b>	<b>(31.099)</b>	<b>(67.019)</b>	<b>(54.061)</b>	<b>153.640</b>

(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 2020:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones Tributarias	57.010	72.830	(28.889)	(5.093)	(24.129)	71.729
Defensa del Consumidor	44.761	33.993	(47.383)	(10.551)	7.352	28.172
Cuestiones Laborales	80.741	82.887	(2.683)	(38.593)	(44.036)	78.316
Daños y Perjuicios	18.277	10.225	(5.515)	(2.067)	(2.586)	18.334
Otras	1.253	3.795	(1.324)	(251)	(1.356)	2.117
<b>Total</b>	<b>202.042</b>	<b>203.730</b>	<b>(85.794)</b>	<b>(56.555)</b>	<b>(64.755)</b>	<b>198.668</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020

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

### NOTA 32 - PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTOS CONTRACTUALES

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 30 de septiembre de 2021:

	30 de septiembre de 2021					Total
	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	
<b>Pasivos financieros</b>						
Cuentas por pagar	51.891.509	19.131.461	-	-	-	71.022.970
Deudas bancarias y financieras	7.984.636	29.833.175	4.874.126	244.737	95.924	43.032.598
Otros pasivos	831.499	136.698	19.955	-	-	988.152
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>60.707.644</b>	<b>49.101.334</b>	<b>4.894.081</b>	<b>244.737</b>	<b>95.924</b>	<b>115.043.720</b>

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2020:

	31 de diciembre de 2020					Total
	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	
<b>Pasivos financieros</b>						
Cuentas por pagar	58.635.596	16.299.748	-	-	-	74.935.344
Deudas bancarias y financieras	2.346.373	28.372.410	4.138.433	176.648	-	35.033.864
Otros pasivos	8.663	190.130	16.454	-	-	215.247
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>60.990.632</b>	<b>44.862.288</b>	<b>4.154.887</b>	<b>176.648</b>	<b>-</b>	<b>110.184.455</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 33 – PRESTAMOS BANCARIOS Y FINANCIEROS

#### Préstamos bancarios obtenidos

Con la finalidad de financiar sus operaciones comerciales, la Sociedad obtuvo los siguientes préstamos bancarios cuyas principales características sobre obligaciones vigentes al 30 de septiembre de 2021, se resumen a continuación:

Entidad	Moneda del préstamo	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	Plazo	Monto del préstamo	Monto de capital no amortizado al 30.09.2021	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés
Banco Patagonia S.A.	Pesos (\$)	14/07/2021	14/01/2023	548 días	1.600.000	1.600.000	Un pago al vencimiento	Mensuales	Badlar + 7,50%
Banco Itaú Argentina S.A.	Pesos (\$)	11/06/2021	13/06/2022	367 días	1.500.000	1.500.000	Un pago al vencimiento	Mensuales	Badlar Corregida IIBB + 6,75%
Banco Santander Río S.A.	Pesos (\$)	19/07/2021	19/07/2022	365 días	2.000.000	2.000.000	Un pago al vencimiento	Mensuales	42,0%

#### Acuerdos en cuenta corriente

La Sociedad ha obtenido y utilizado los siguientes acuerdos en cuenta corriente cuyas principales características sobre obligaciones vigentes se resumen a continuación:

Entidad	Moneda del acuerdo	Fecha de constitución	Fecha de vencimiento	Monto del acuerdo al 30.09.2021 (*)	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés
Banco HSBC	Pesos (\$)	02/06/2021	08/05/2022	500.000	Al vencimiento	Mensuales	41,0%
Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U.	Pesos (\$)	09/09/2021	13/10/2021	5.334.864	Al vencimiento	Mensuales	Badlar Corregida Leliq + 1,0%
Banco Coinag S.A.	Pesos (\$)	30/06/2021	30/06/2022	30.000	Al vencimiento	Mensuales	39,0%
Banco Coinag S.A.	Pesos (\$)	30/06/2021	30/06/2022	70.000	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 7,0%
Banco Macro S.A.	Pesos (\$)	05/07/2021	05/07/2022	3.000.000	Al vencimiento	Mensuales	Badlar + 6,75%

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

#### Cuentas de Orden

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

Al 30 de septiembre de 2021 la sociedad poseía saldos sin utilizar de acuerdos en cuenta corriente por \$6.165.148, registrados en cuentas de orden.

### NOTA 34 – 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 30.09.2021
Inmuebles por Arrendamiento Financiero	1.878.511	53.801	(199.374)	(81.984)	1.650.954
Activos por derechos de uso	2.856.182	-	(1.376.052)	(625.723)	854.407

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

Conceptos	Valor al inicio del período	Intereses devengados	Pagos	Efecto Reexpresión	Valor al 30.09.2021
Pasivo por Arrendamiento	1.286.243	72.241	(377.926)	(311.678)	668.880

A continuación, se informan los pagos futuros por arrendamiento y su correspondiente valor actual al 30 de septiembre de 2021:

	Pagos futuros de arrendamiento	Valor presente de pagos de arrendamiento
	<b>30.09.2021</b>	
Hasta 1 año	262.881	201.475
Entre 1 año y 5 años	477.968	372.062
Más de 5 años	99.191	95.343
Menos cargos de financiamiento futuro	(171.160)	-
Valor presente de pagos de arrendamiento	<b>668.880</b>	<b>668.880</b>
	<b>30.09.2021</b>	
Incluidos en los estados financieros como:		
Arrendamientos corrientes	201.475	
Arrendamientos no corrientes	467.405	
<b>Total</b>	<b>668.880</b>	

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Al 30 de junio de 2021, la Sociedad tiene vigente el Programa Global aprobado por Resoluciones de Directorio 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 Disposición de la Gerencia de Emisoras DI-2020-20-APN-GE#CNV, todas ellas de la Comisión Nacional de Valores. La última versión actualizada del mencionado Programa fue publicada en la Página Web de la CNV con fecha 9 de marzo de 2021.

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\$S50.000.000, 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\$S100.000.000 resultando en un monto máximo total de U\$S150.000.000. 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\$S350.000.000 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\$S450.000.000 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\$S650.000.000 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\$S1.000.000.000 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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 35 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.2021	31.12.2020
11/04/2017	\$ (1)	XXXVII	3.845.700	Simple, no convertible en acciones	1.826 días	11/04/2022	Tasa Min.15,00 % BADLAR + 3,50 %	1.282.028	2.563.800
09/06/2017	\$ (2)	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
08/07/2020	\$ (3)	XLIV	3.574.897	Simple, no convertible en acciones	549 días	08/01/2022	BADLAR + 4,00%	2.383.384	3.574.897
18/12/2020	\$ (4)	XLV	3.057.000	Simple, no convertible en acciones	365 días	18/12/2021	BADLAR + 5,00%	3.057.000	3.057.000
17/02/2021	\$ (5)	XLVI	4.000.000	Simple, no convertible en acciones	365 días	17/02/2022	BADLAR + 4,72%	371.825	371.825
06/04/2021	U\$S (6)	XLVII	8.500	Simple, no convertible en acciones	742 días	28/04/2023	7,00%	817.444	-
26/04/2021	\$ (7)	XLVIII	5.001.000	Simple, no convertible en acciones	365 días	26/04/2022	BADLAR + 5,00%	5.001.000	-
13/08/2021	\$ (8)	XLIX Serie I	2.712.000	Simple, no convertible en acciones	365 días	13/08/2022	BADLAR + 5,5%	2.712.000	-
13/08/2021	\$ (8)	XLIX Serie II	1.246.500	Simple, no convertible en acciones	730 días	13/08/2023	BADLAR + 7,24%	1.246.500	-

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

- (1) La Sociedad emitió y colocó el 11 de abril de 2017 la Clase XXXVII de O.N. por un total de U\$S250.000.000 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.
- (2) 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 y de la Serie II fue cancelado al vencimiento.
- (3) 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.
- (4) La Sociedad emitió y colocó el 18 de diciembre de 2020 la Clase XLV de ON por un total de \$3.057.000. La emisión se realizó en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento.
- (5) La sociedad emitió y colocó el 17 de febrero de 2021 la Clase XLVI de ON por un total de \$4.000.000. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento. Los intereses serán pagaderos trimestralmente.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

- (6) La sociedad emitió y colocó el 06 de abril de 2021 la Clase XLVII de ON por un total de U\$S8.500.000 (en moneda nominal) en el mercado local. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento. Los intereses se cancelarán de manera trimestral.
- (7) La sociedad emitió y colocó el 26 de abril de 2021 la Clase XLVIII de ON por un total de \$5.001.000. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento y los intereses serán pagaderos trimestralmente.
- (8) La sociedad emitió y colocó la Clase XLIX de Obligaciones Negociables con fecha 13 de agosto de 2021. Esta emisión se realizó en dos Series: la Serie I por \$2.712.000 a un año de plazo y la Serie II por \$1.246.500 a dos años de plazo. Ambas Series tienen pago de intereses trimestrales y capital bullet.

### 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 Clase XLIV, XLV, XLVI, XLVII, XLVIII y XLIX 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.

### **NOTA 36 – DERIVADOS - OPERACIONES DE COBERTURA**

En el mes de abril del presente ejercicio se concertaron operaciones a término en moneda extranjera destinadas a acotar el riesgo cambiario de la deuda en dólares (Obligaciones Negociables Clase XLVII).

Las operaciones se detallan a continuación:

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020  
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

### NOTA 36 – DERIVADOS - OPERACIONES DE COBERTURA (CONT.)

Contraparte	Monto de la operación de compra (en miles de dólares)	Monto de la operación de venta (en miles de dólares)	Monto de la operación de compra (en miles de pesos)	Monto de la operación de venta (en miles de pesos)	Vencimiento del contrato
Banco de Galicia y Bs As SAU	188	-	-	-	30/7/2021 (*)
Banco de Galicia y Bs As SAU	147	-	1.405	-	29/10/2021
Banco de Galicia y Bs As SAU	152	-	1.285	-	31/1/2022
Banco de Galicia y Bs As SAU	147	-	1.336	-	29/4/2022
Banco de Galicia y Bs As SAU	149	-	1.666	-	29/7/2022
Banco de Galicia y Bs As SAU	152	-	2.430	-	31/10/2022
Banco de Galicia y Bs As SAU	149	-	3.478	-	31/1/2023
Banco de Galicia y Bs As SAU	8.645	-	206.021	-	28/4/2023

(\*) operación liquidada a la fecha de los presentes estados contables

Los contratos suscriptos estipulan que la liquidación de la transacción será efectuada sin entrega física de moneda, es decir, por compensación o diferencia entre el tipo de cambio spot vigente a la fecha de liquidación y el tipo de cambio a término concertado, conforme al siguiente esquema: (i) si a la fecha de liquidación el tipo de cambio spot para la liquidación es mayor que el tipo de cambio a término concertado, la contraparte se compromete a abonar a la Sociedad una suma equivalente a la diferencia de cotización antes aludida, multiplicada por los valores nominales subyacentes, (ii) si a la fecha de liquidación el tipo de cambio spot para la liquidación es menor que el tipo de cambio a término concertado, la Sociedad se compromete a abonar a la contraparte una suma equivalente a la diferencia de cotización antes aludida, multiplicada por los valores nominales subyacentes, y (iii) si a la fecha de liquidación el tipo de cambio spot para la liquidación es igual al tipo de cambio a término concertado, nada tienen que reclamarse las partes entre sí.

Al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad ha registrado, dentro del rubro Egresos por financiación, la suma de \$210.777 como resultado por estos instrumentos.

#### **Cuentas de Orden:**

Al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad ha registrado en cuentas de orden \$1.701.918 por las operaciones de compra, correspondientes a los nominales valuados a la cotización del futuro al cierre del período.

# 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 2021 y 2020  
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

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Caja y bancos	2.101.150	2.573.200
Colocaciones de fondos equivalentes de efectivo	680.330	6.742.689
<b>Total</b>	<b><u>2.781.480</u></b>	<b><u>9.315.889</u></b>

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

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Constitución de previsión para deudores incobrables	4.665.393	6.180.984
Constitución de previsión para contingencias neta de recuperos	76.050	88.250
Provisión para remuneraciones y cargas sociales	1.653.550	1.753.149
Provisión para honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	77.111	86.922
Diferencias de cambio	(112.955)	(343.057)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	37.369	20.054
Bajas de activos fijos	12.665	213.952
Depreciación de activos fijos	1.274.811	1.051.600
Amortización de activos intangibles	853.837	762.870
<b>Total</b>	<b><u>8.537.831</u></b>	<b><u>9.814.724</u></b>

### NOTA 39 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
(Aumento) / Disminución de créditos por servicios prestados	(63.048.665)	(21.105.670)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(262.091)	(240.889)
<b>Total</b>	<b><u>(63.310.756)</u></b>	<b><u>(21.346.559)</u></b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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

### NOTA 40 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	30.09.2021	30.09.2020
	En miles de pesos	
Aumento / (Disminución) de remuneraciones y cargas sociales	(1.663.026)	(1.292.746)
Aumento / (Disminución) de cuentas por pagar	199.821	(198.257)
Aumento / (Disminución) de cargas fiscales	1.198.533	279.908
Pago de impuesto a las ganancias	(1.036.217)	(2.847.940)
Aumento / (Disminución) de provisiones	(66.946)	20.672
Aumento / (Disminución) de comercios a pagar	17.417.418	10.700.471
Aumento / (Disminución) de otros pasivos	1.030.874	(26.840)
<b>Total</b>	<b>17.080.457</b>	<b>6.635.268</b>

### 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	Pagos de capital, intereses y gastos	Intereses y gastos devengados	Efecto Reexpresión	Al cierre del período
Obligaciones negociables	13.803.689	15.934.836	(7.597.518)	5.071.825	(5.636.285)	21.576.547
Deudas bancarias y financieras	8.996.502	14.351.224	(7.647.559)	3.728.656	(4.275.083)	15.153.740
<b>Total</b>	<b>22.800.191</b>	<b>30.286.060</b>	<b>(15.245.077)</b>	<b>8.800.481</b>	<b>(9.911.368)</b>	<b>36.730.287</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 430 – Piso 25° – 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.

En el mes de septiembre de 2020, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$266.825 y \$14.044 respectivamente (\$175.000 y \$9.211 a valor nominal respectivamente). Los aportes fueron aceptados por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en Actas N° 201 y 202.

Durante el mes de octubre de 2020, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionista de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma \$257.153 y \$13.535 respectivamente (\$175.000 y \$9.211 a valor nominal respectivamente). Los aportes fueron aceptados por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en Acta N° 203.

En el mes de enero de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$93.785 y \$4.936 respectivamente (\$71.250 y \$3.750 a valor nominal respectivamente). Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°206.

Durante el mes de febrero de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$60.366 y \$3.177 respectivamente (\$47.500 y \$2.500 a valor nominal respectivamente). Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°208.

Durante el mes de marzo de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$230.379 y \$12.125 respectivamente (\$190.000 y \$10.000 a valor nominal respectivamente). Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°211.

Durante el mes de abril de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$232.997 y \$12.263 respectivamente (\$200.000 y \$10.526 a valor nominal respectivamente). Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°214.

Durante el mes de mayo de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$535.572 y \$28.188 respectivamente (\$475.000 y \$25.000 a valor nominal respectivamente). Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°217.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020

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

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

Con fecha 2 de agosto de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$196.739 y \$10.355 respectivamente (\$190.000 y \$10.000 a valor nominal respectivamente. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°219.

Con fecha 1 de septiembre de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$95.000 y \$5.000 respectivamente. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N°223.

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 30 de septiembre de 2021 con sociedades relacionadas son los siguientes:

<b>Sociedades Art. 33 Ley 19.550</b>			
	<b>Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.</b>	<b>Tarjetas Regionales S. A.</b>	<b>Total</b>
<b>En miles de pesos</b>			
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalente en efectivo	336.588	-	336.588
Otros créditos	-	-	-
<b>Total Activo Corriente al 30.09.2021</b>	<b>336.588</b>	<b>-</b>	<b>336.588</b>
<b>Total Activo al 30.09.2021</b>	<b>336.588</b>	<b>-</b>	<b>336.588</b>
<b>PASIVO</b>			
Cuentas por pagar	15.714	-	15.714
Deudas bancarias y financieras	5.422.707	-	5.422.707
Dividendos a pagar	-	823.974	823.974
Otros pasivos	6.430	-	6.430
<b>Total Pasivo Corriente al 30.09.2021</b>	<b>5.444.851</b>	<b>823.974</b>	<b>6.268.825</b>
Deudas bancarias y financieras	58.971	-	58.971
Operaciones de cobertura	217.620	-	217.620
Otros pasivos	2.528	-	2.528
<b>Total Pasivo No Corriente al 30.09.2021</b>	<b>279.119</b>	<b>-</b>	<b>279.119</b>
<b>Total Pasivo al 30.09.2021</b>	<b>5.723.970</b>	<b>823.974</b>	<b>6.547.944</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 2021 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas							
	Cobranzas Regionales S.A.	Ondara 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	65.249	-	-	61	-	-	65.310
Otros Créditos	2.050	-	39.406	-	-	-	41.456
<b>Total Activo Corriente al 30.09.2021</b>	<b>67.299</b>	<b>-</b>	<b>39.406</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.766</b>
<b>Total Activo al 30.09.2021</b>	<b>67.299</b>	<b>-</b>	<b>39.406</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.766</b>
PASIVO							
Cuentas por pagar	67.322	-	1.168	-	-	21.950	90.440
Sueldos a pagar	-	-	-	-	4.605	-	4.605
Dividendos a pagar	-	325	-	-	-	-	325
Otros pasivos	10.450	-	-	-	120.763	-	131.213
<b>Total Pasivo Corriente al 30.09.2021</b>	<b>77.772</b>	<b>325</b>	<b>1.168</b>	<b>-</b>	<b>125.368</b>	<b>21.950</b>	<b>226.583</b>
<b>Total Pasivo al 30.09.2021</b>	<b>77.772</b>	<b>325</b>	<b>1.168</b>	<b>-</b>	<b>125.368</b>	<b>21.950</b>	<b>226.583</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 2021 son los siguientes:

	<b>Sociedades Art. 33 Ley 19.550</b>
	<b>Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.</b>
	<b>En miles de pesos</b>
INGRESOS	
Ingresos por Servicios	2.360
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>2.360</b>
EGRESOS	
Alquileres	(3.367)
Egresos por servicios	(17.774)
Intereses bancarios y financieros	(1.492.995)
Resultado operaciones de cobertura	(210.777)
Gastos bancarios	(48.755)
Honorarios	(19.282)
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>(1.792.950)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 2021 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.	Total
	En miles de pesos						
INGRESOS							
Ingresos por servicios	372.124	1.029.713	3.517	-	-	-	1.405.354
Ingresos por financiación	-	-	1.553	-	-	-	1.553
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>372.124</b>	<b>1.029.713</b>	<b>5.070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.406.907</b>
EGRESOS							
Alquileres	-	-	-	-	(7.338)	(2.446)	(9.784)
Honorarios Directores	-	-	-	(71.713)	-	-	(71.713)
Sueldos	-	-	-	(92.753)	-	-	(92.753)
<b>Total al 30.09.2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(164.466)</b>	<b>(7.338)</b>	<b>(2.446)</b>	<b>(174.250)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 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	347.402
Otros créditos	14.300
<b>Total Activo Corriente al 31.12.2020</b>	<b>361.702</b>
<b>Total Activo al 31.12.2020</b>	<b>361.702</b>
PASIVO	
Cuentas por pagar	159.241
Deudas bancarias y financieras	2.732.690
Otros pasivos	8.012
<b>Total Pasivo Corriente al 31.12.2020</b>	<b>2.899.943</b>
Deudas bancarias y financieras	134.480
Otros pasivos	6.292
<b>Total Pasivo No Corriente al 31.12.2020</b>	<b>140.772</b>
<b>Total Pasivo al 31.12.2020</b>	<b>3.040.715</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 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	51.708	-	71	-	-	51.779
Otros Créditos	-	10.037	-	-	-	10.037
<b>Total Activo Corriente al 31.12.2020</b>	<b>51.708</b>	<b>10.037</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.816</b>
<b>Total Activo al 31.12.2020</b>	<b>51.708</b>	<b>10.037</b>	<b>71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.816</b>
PASIVO						
Cuentas por pagar	107.608	-	-	-	22.884	130.492
Sueldos a pagar	-	-	-	3.880	-	3.880
Otros pasivos	15.898	-	-	171.626	-	187.524
<b>Total Pasivo Corriente al 31.12.2020</b>	<b>123.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175.506</b>	<b>22.884</b>	<b>321.896</b>
<b>Total Pasivo al 31.12.2020</b>	<b>123.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175.506</b>	<b>22.884</b>	<b>321.896</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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:

	<b>Sociedades Art. 33 Ley 19.550</b>
	<b>Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.</b>
	<b>En miles de pesos</b>
<b>INGRESOS</b>	
Ingresos por servicios	82.694
Intereses por depósitos a plazo fijo	8.308
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>91.002</b>
<b>EGRESOS</b>	
Alquileres	(9.153)
Intereses bancarios y financieros	(85.298)
Gastos bancarios	(88.921)
Honorarios	(28.151)
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>(211.523)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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						Total
	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	273.155	933.918	4.370	-	-	-	1.211.443
Ingresos por financiación	-	-	730	-	-	-	730
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>273.155</b>	<b>933.918</b>	<b>5.100</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.212.173</b>
EGRESOS							
Alquileres	-	-	-	-	(8.346)	(2.783)	(11.129)
Honorarios Directores	-	-	-	(81.261)	-	-	(81.261)
Sueldos	-	-	-	(57.776)	-	-	(57.776)
<b>Total al 30.09.2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(139.037)</b>	<b>(8.346)</b>	<b>(2.783)</b>	<b>(150.166)</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

### NOTA 43 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

#### Embargos vigentes

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha sufrido embargos por un total de \$99.190 y \$1.332 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 XXXVII, XLIV, XLV, XLVI, XLVII, XLVIII y XLIX son mencionados en la Nota 35.

#### Depósitos en garantía

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha abonado \$8.859 y \$9.691, 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 ( Deudas bancarias y financieras menos efectivo y equivalente de efectivo) 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 2021 y 2020

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 30.09.2021	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Totales al 30.09.2020
<b>En miles de pesos</b>				
Honorarios a directores	71.713	71.713	-	81.261
Honorarios a comisión fiscalizadora	5.398	5.398	-	5.661
Gratificación al personal	905.510	280.707	624.803	871.530
Sueldos y cargas sociales	6.466.264	3.315.349	3.150.915	6.020.885
Otros gastos de personal	433.935	412.208	21.727	456.602
Impuestos, tasas y contribuciones	6.737.253	902.845	5.834.408	5.283.808
Movilidad y viáticos	21.203	10.389	10.814	48.248
Mantenimiento de equipos e inmuebles	468.772	468.772	-	404.850
Depreciaciones de activos fijos	1.274.811	892.368	382.443	1.051.600
Amortización de activos intangibles	853.837	853.837	-	762.870
Alquileres	381.152	212.355	168.797	362.290
Útiles y papelería	36.959	9.628	27.331	73.573
Aperturas de cuentas	434.251	-	434.251	161.345
Publicidad y propaganda	426.054	-	426.054	611.259
Donaciones	9.432	9.432	-	44.668
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	325.558	55.163	270.395	475.305
Honorarios de terceros	1.187.929	1.187.929	-	1.654.618
Seguros y seguridad	153.551	18.234	135.317	195.353
Gastos bancarios y financieros	116.865	116.865	-	200.094
Correo	75.287	13.372	61.915	72.466
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	458.260	458.260	-	679.090
Gastos de recaudación y cobranzas	1.161.495	1.161.495	-	1.817.276
Gastos generales	1.166.518	1.108.110	58.408	1.105.747
Gastos por canal de venta digital	775.200	-	775.200	339.506
Gastos por canal de venta telefónica	296.739	-	296.739	176.127
Impresiones y gastos de distribución	472.797	-	472.797	495.899
Gastos de limpieza	149.015	23.613	125.402	159.022
Promociones especiales	220.145	-	220.145	192.583
Gastos por servicios call center	548.152	176.361	371.791	941.212
<b>Totales al 30.09.2021</b>	<b>(1) 25.634.055</b>	<b>11.764.403</b>	<b>13.869.652</b>	
<b>Totales al 30.09.2020</b>		<b>13.131.779</b>	<b>11.612.969</b>	<b>(1) 24.744.748</b>

(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 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 30.09.2021	Monto en moneda argentina al 31.12.2020
<b>En miles de pesos</b>				
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Depósitos en el país	447	(1) 98,735	44.142	11.337
Depósitos en el exterior	4	98,00	361	420
Créditos por servicios prestado	3.465	98,00	339.546	383.505
Otros créditos	455	98,00	44.541	22.726
<b>Total del activo corriente</b>			<b>428.590</b>	<b>417.988</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros créditos				
Depósitos en garantía	-	98,00	-	2.053
<b>Total del activo no corriente</b>			<b>-</b>	<b>2.053</b>
<b>Total del activo</b>			<b>428.590</b>	<b>420.041</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar				
Comercios Amigos	117	104,00	12.176	63.086
Recaudaciones por cuenta de terceros	18	(1) 98,735	1.766	3.676
Deudas bancarias y financieras				
Obligaciones negociables	99	(1) 98,735	9.818	-
<b>Total del pasivo corriente</b>			<b>23.760</b>	<b>66.762</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Deudas bancarias y financieras				
Obligaciones negociables	8.500	(1) 98,735	839.248	-
<b>Total del pasivo no corriente</b>			<b>839.248</b>	<b>-</b>
<b>Total del pasivo</b>			<b>863.008</b>	<b>66.762</b>

U\$: dólares estadounidenses

(1) Tipo de cambio de referencia del BCRA

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

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 2021, 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
25/3/2021	Comafi Fiduciario Financiero S.A. (Frankel)	71.958	799.531	841.623	127.716
27/5/2021	Comafi Fiduciario Financiero S.A. (Frankel)	14.332	169.769	169.863	21.555
2/6/2021	Creditia Corp	31.485	341.664	364.984	8.390
22/9/2021	Fideicomiso Los Geranios	687	5.629	5.586	-
23/9/2021	Estudio Jurídico Taladríd	2.077	9.017	8.456	-
28/9/2021	Comafi Fiduciario Financiero S.A. (Frankel)	114.485	1.116.932	832.542	283.938
<b>Totales</b>		<b>235.024</b>	<b>2.442.542</b>	<b>2.223.054</b>	<b>441.599</b>

(1) De acuerdo a valores escriturados.

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.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
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 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

### NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad opera en un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional.

En los últimos meses, el comportamiento de los mercados internacionales se ha visto afectado por el avance de la variante Delta del coronavirus, la reaparición de significativas presiones inflacionarias y ciertas decisiones disruptivas en China, entre otros. En consecuencia, la recuperación económica global continúa su curso, pero a un menor ritmo que lo previsto hace meses. El nuevo escenario internacional parece converger hacia uno de crecimiento económico más moderado con endurecimiento de las condiciones financieras, a lo que se suman presiones inflacionarias adicionales por demoras en las cadenas de producción y por la suba en los precios de algunas materias primas. En esta línea, se ha incrementado la probabilidad de que la Reserva Federal de los Estados Unidos comience a implementar una política monetaria más restrictiva en el corto plazo, la cual comenzaría por una reducción de la liquidez inyectada en los mercados (un proceso conocido como tapering), y que podría continuar con eventuales subas de la tasa de interés.

En el caso de Argentina, tras la caída del PBI de 9,9% en 2020, la economía logró recuperar en agosto de este año los niveles pre-pandemia. Si bien durante el segundo trimestre de 2021 el PBI se recuperó 17,9% interanual, ayudado por la baja base de comparación, en términos desestacionalizados se retrajo 1,4% contra el primer trimestre del año. Esta retracción estuvo explicada por la reimplementación de restricciones entre los meses de abril y mayo, ante el surgimiento de una nueva ola de contagios. Tras el levantamiento de las mismas, la economía volvió a recuperarse. De acuerdo con el INDEC, en julio y agosto la actividad trepó 0,9% y 1,1% en términos mensuales, respectivamente. Esto posicionó a la actividad económica 0,3% por encima del valor mensual de febrero 2020, mes previo a la implementación de las primeras medidas por la pandemia.

Las cuentas fiscales, en tanto, acumularon a septiembre un déficit primario de 1,3% del PBI (resultado que incluye los ingresos provenientes del Aporte Solidario, pero no computa los Derechos Especiales de Giro transferidos por el Fondo Monetario Internacional). En los últimos meses, el rojo de las cuentas públicas ha comenzado a acelerarse, de la mano de una moderación de los ingresos totales y de un mayor dinamismo por parte del gasto primario. Como consecuencia de este incremento en el déficit, la asistencia de parte del Banco Central al Tesoro ha ido en aumento. En lo que va del año, el BCRA agotó la vía de financiamiento en concepto de giros de utilidades del BCRA (un total de \$787.712.000). Además, se deben sumar \$2.599.000 transferidos vía Adelantos Transitorios, aunque esta cifra descuenta que a fines de septiembre el Tesoro devolvió \$427.401.000 al Banco Central.

La emisión de pesos viene tensionando el frente cambiario desde hace varios meses, especialmente con la proximidad de las elecciones (que incrementa la demanda precautoria de dólares), lo que se combina con que la temporada alta de liquidación de divisas de la cosecha gruesa ha quedado atrás (lo que reduce la oferta). Como resultado, en los últimos meses el BCRA y la CNV han tomado una serie de medidas para frenar el drenaje de divisas. Durante el tercer trimestre del 2021, las ventas de dólares al sector privado y el uso de divisas para intervenir en el mercado de valores y contener las cotizaciones financieras del tipo de cambio han dado lugar a una caída de las Reservas Internacionales que fue más que compensada con la transferencia en agosto de US\$4.319.000 (en miles) por Derechos Especiales de Giro provenientes del FMI, cerrando el tercer trimestre en un nivel de US\$42.911.000 (en miles).

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

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 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

### NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Continuación)

A pesar de las mayores presiones, el Banco Central viene manteniendo el ancla cambiaria con firmeza. Actualmente, el tipo de cambio oficial avanza a un ritmo anualizado del orden del 11%, por debajo de la tasa de inflación, que en septiembre se ubicó en 52,5% anual. En detalle, el tipo de cambio oficial definido diariamente por el BCRA a través de la Comunicación "A" 3.500 pasó de \$/US\$ 95,73 a \$/US\$ 98,74 entre el último día hábil de junio y el último de septiembre. Como consecuencia del uso de un ancla cambiaria, el tipo de cambio real multilateral se apreció, retrayéndose 6,6% entre el 30 de junio y el 30 de septiembre.

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 consolidados de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

### NOTA 49 – COVID-19

Durante este periodo, la Sociedad ha desarrollado sus operaciones bajo las 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. El surgimiento de nuevas variantes, como por ejemplo la variante Delta, podrían ocasionar la necesidad de aplicar eventuales medidas de aislamiento y restricciones, las cuales no son predecibles en esta instancia. Asimismo, el avance de las campañas de vacunación contra el COVID-19, ha permitido el retorno de las actividades productivas y comerciales. Sin embargo, el alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido.

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 productivas y comerciales, han retomado en cumplimiento de protocolos para el cuidado de las personas y respetando ciertas reglas de conducta.

No obstante, frente a este contexto, en el transcurso del ejercicio, 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.

# 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 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

### NOTA 49 – COVID-19 (Continuación)

En el marco del plan de adaptación al contexto actual, la Sociedad realizó a partir del 13 de abril de 2020 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. No obstante, la entidad mantiene a la fecha altos niveles de liquidez y solvencia que le permitirían afrontar las contingencias ocasionadas por lo descripto anteriormente.

En virtud de lo mencionado, es difícil cuantificar 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 de la Sociedad 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

Con fecha 14 de octubre de 2021, Tarjetas Regionales S.A. y Tarjeta Naranja S.A., en su carácter de accionistas de Cobranzas Regionales S.A., han efectuado aportes irrevocables con destino a la absorción de pérdidas conforme su participación proporcional por la suma de \$365.000 y \$19.250 respectivamente. Dicho aporte fue aceptado por el Directorio de Cobranzas Regionales S.A. según consta en acta N° 224.

Con fecha 10 de noviembre de 2021, la Sociedad emitió la ON Clase L por \$4.050.000. El vencimiento de la misma operará a los 12 meses contados desde la fecha de emisión. Los intereses se devengarán a tasa Badlar más un margen del 5,0% y serán pagaderos trimestralmente. En la misma fecha, se realizó la reapertura de la Clase XLIX Serie II de Obligaciones Negociables por \$426.344 que se adicionan a los \$1.246.500 emitidos el 13 de agosto de 2021. Estas ON tienen vencimiento el 13 de agosto de 2023 y devengan intereses trimestrales en base a tasa Badlar más un margen de 7,24%."

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

# Tarjeta Naranja S.A.

## Reseña Informativa

Al 30 de septiembre de 2021

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

### RESEÑA INFORMATIVA

Al 30 de septiembre de 2021, contamos 3.321.924 cuentas Naranja habilitadas. Esa cifra llega a los 4.628.211 clientes cuando sumamos las Tarjeta Naranja adicionales.

Hasta septiembre se llevaron a cabo 132.101.754 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 cierran 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 \$6.670.752, mostrando un incremento del 80% en valores homogéneos respecto al mismo período anterior. El patrimonio neto al finalizar el período ascendió a \$36.443.326 en valores homogéneos.

### Financiamiento

Al 30 de septiembre de 2021, Naranja X obtuvo financiamiento a través de emisiones de Obligaciones Negociables por \$ 12.959.500 (en moneda nominal) y U\$S 8.500 (en miles) junto con nuevos Préstamos Bancarios y Acuerdos en Cuenta Corriente por \$ 12.130.000 (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 \$ 12.988.437 (en moneda nominal).

### Evolución al 30 de septiembre

#### Evolución digital

Durante el tercer trimestre del año se abrieron un total de 123.700 cuentas nuevas apalancadas principalmente por el canal digital, que fue responsable del 81% de estas aperturas. Se destacó el resultado obtenido en el mes de septiembre, con un total de aperturas de 43.520.

#### Ratios de mora

Cerrado el tercer trimestre, los indicadores de mora siguen siendo muy satisfactorios. El rol a 30 días cerró con un promedio de 5,62%, menor valor al registrado en el segundo trimestre (6,45%). El rol a 60 días promedio en este trimestre fue de 1,71% y el rol a 90 días fue de 0,85%. En una mirada de corto plazo, el recupero mensual mantiene los buenos ratios de períodos anteriores, donde el recupero de la cartera entre 31 y 60 días promedia un 74% y el recupero de la cartera entre 61 y 90 días promedia un 54%.

#### Préstamos Personales

Durante el tercer trimestre del año, Naranja X logró récord de colocación de préstamos. Se registraron un total de 190.000 préstamos. En promedio, el 35% de los clientes tomaron un préstamo por primera vez en el último año. Acompañando la inclusión financiera de sus clientes, en septiembre 5.646 personas accedieron por primera vez a un préstamo en todo el sistema financiero.

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

# Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

## Seguros y Asistencias

Durante el tercer trimestre de 2021, la compañía mantuvo un stock de 2.180.000 productos de seguros y asistencias. El 6% de las ventas fueron digitales, con un promedio de 70.000 altas por mes. Estos indicadores muestran una estabilidad en el stock y en la participación del canal digital.

Durante el tercer trimestre del año, se destacó el anuncio de carbono neutralidad para compensar la Huella de Carbono desde el 2020.

También se realizó el rebranding de las sucursales con criterios de triple impacto. Además, para el día de la amistad, Naranja X se alió con Sumatoria para financiar proyectos de la economía popular. Finalmente, sobre diversidad, se articuló una acción junto a Trans Argentinxs y Contratá Trans para expandir la propuesta de formación y oportunidad laboral.

## Promociones y beneficios

Durante el tercer trimestre, la compañía ofreció a sus clientes beneficios en Plan Zeta (3, 6, 9 y 12 cuotas), descuentos, planes especiales y pago diferido de compras en rubros esenciales como supermercados, farmacias, delivery y estaciones de servicio, todo ello sumado a una propuesta de valor muy amplia pensada para el cliente. Se activaron beneficios para fechas especiales tales como el día del niño, en rubros como indumentaria, deportes y electro.

Comenzó la segunda etapa de Smartes que continuará hasta diciembre, ofreciendo descuentos en indumentaria y shoppings de todo el país, con descuentos de hasta el 25%.

Se incorporó Plan Z (3 cuotas cero interés) en estaciones de servicio Puma Energy.

## Rebranding

De forma progresiva, Naranja X continuó con la renovación de la imagen de su red de sucursales. Esto le permitirá a la compañía brindar una experiencia única para que los usuarios se conecten con la nueva marca y propuesta de valor. Al 30 de septiembre, la compañía ya cuenta con el 70% de las sucursales con la nueva imagen.

## Perspectivas

Naranja X quiere ser protagonistas de la inclusión y la educación financiera en la región.

Apuesta a convertirse en la plataforma tecnológica y financiera más humana y elegida de la Argentina, lo que permitirá escalar con simplicidad y masividad, nuevos productos y servicios facilitando la inclusión y educación financiera.

Se puede observar que, con el levantamiento de las medidas de restricción por la pandemia, el contexto económico y social tenderá a mejorar, y así, continuar con indicadores favorables.

# Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021

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	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cuentas habilitadas (cantidad en miles)	3.322	3.225	3.307	3.185
Consumo promedio mensual por cuenta activa (en miles de pesos) (1)	14,44	12,06	8,81	7,08

Nevada	30.09.21	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)	-	-	-	5,09

(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	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles (hasta septiembre) (1)	132.102	116.188	133.572	121.033
Importe promedio mensual (en miles de pesos) (1)	42.532.014	34.785.406	27.651.158	20.382.921
Arancel promedio de comercios	1,56%	1,90%	2,07%	2,15%

Transacciones Nevada	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles	-	-	-	19.055
Importe promedio mensual (en miles de pesos)	-	-	-	2.362.503

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

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

	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Tarjetas Naranja Clásica y Oro	4.628	4.555	4.662	4.487
Tarjetas Naranja Visa	3.581	3.443	3.485	3.272
Tarjetas Naranja MasterCard	392	425	465	506
Tarjetas Naranja Amex	62	58	49	45
Tarjetas Nevada	-	-	-	473
Tarjetas Nevada Visa	-	-	-	264
<b>Total</b>	<b>8.663</b>	<b>8.481</b>	<b>8.661</b>	<b>9.047</b>

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

# Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

## CUADRO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Activo corriente	141.720.447	97.878.959	97.743.836	133.793.169
Activo no corriente	10.564.261	12.980.052	13.675.612	13.561.812
Activo	152.284.708	110.859.011	111.419.448	147.354.981
Pasivo corriente	111.327.977	72.441.587	73.405.046	83.937.062
Pasivo no corriente	4.513.405	6.579.264	10.908.552	30.545.779
Pasivo	115.841.382	79.020.851	84.313.598	114.482.841
Patrimonio	36.443.326	31.838.160	27.105.850	32.872.140

## CUADRO DE RESULTADO COMPARATIVO

	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Total ingresos operativos	42.854.451	35.894.963	40.122.813	46.712.496
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad	38.740.244	29.952.173	30.584.267	38.574.985
Total egresos operativos	(20.794.204)	(19.746.684)	(23.246.751)	(27.382.064)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	(37.369)	(20.054)	(4.213)	1.464
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(7.956.721)	(4.494.440)	(6.644.278)	(7.899.326)
Resultado antes del impuesto a las ganancias	9.951.950	5.690.995	689.025	3.295.058
Impuesto a las ganancias	(3.281.198)	(1.978.859)	(324.087)	(3.721.824)
Resultado neto del periodo	6.670.752	3.712.136	364.938	(426.766)

Véase nuestro informe de fecha 11 de noviembre de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N° 21.00004.3

# Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2021

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

## ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Fondos generados / (aplicados) por las actividades operativas	(10.983.316)	10.914.662	29.880.944	(4.242.903)
Fondos generados / (aplicados) a las actividades de inversión	(1.178.652)	1.348.038	(4.386.313)	(3.837.932)
Fondos generados por las actividades de financiación	12.146.032	(13.568.020)	(22.871.376)	8.896.229
Total de fondos netos (aplicados) / generados hasta septiembre	(15.936)	(1.305.320)	2.623.255	815.394
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	3.691.800	13.555.492	14.498.276	9.090.954
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.004.045)	(3.283.198)	(4.448.807)	(2.570.433)
Aumento generado por diferencias de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	109.661	348.915	(75.854)	(14.812)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO</b>	2.781.480	9.315.889	12.596.870	7.321.103

## ÍNDICES

	30.09.21	30.09.20	30.09.19	30.09.18
Liquidez	1,273	1,351	1,332	1,594
Endeudamiento	3,179	2,482	3,111	3,483
Solvencia	0,315	0,403	0,321	0,287
Inmovilización del capital	0,069	0,117	0,123	0,092
ROE del período	(1) 19,30%	12,15%	1,36%	(1,25%)
ROA del período	(2) 4,61%	3,23%	0,28%	(0,28%)

(1) Rdo del periodo/ (Patrimonio 09/21+ Patrimonio 12/20) /2

(2) Rdo del periodo/ (Activo 09/21+ Activo 12/20) /2

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 2021, 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 2021, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2021 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 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 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.

*Price Waterhouse & Co. S.R.L., Av. Colón 610 Piso 8°, X5000EPT – Córdoba*

*T: +(54.351) 420.2300, F: +(54.351) 420.2332, [www.pwc.com/ar](http://www.pwc.com/ar)*

Price Waterhouse & Co. S.R.L., es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada que no actúa como mandataria de PwCIL, ni de cualquier otra firma miembro de la red.



## 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. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que se encuentran pendientes de incorporación a su "Libro Inventario y Balances", considerando que Tarjeta Naranja S.A. lleva el mismo en forma digital, conforme a las Resoluciones 88/2019 y 57/2020 de la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas de la provincia de Córdoba.

b) hemos leído la reseña informativa, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

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 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
	<b>En miles de pesos</b>	
Activo	152.284.708	137.112.419
Pasivo	115.841.382	104.444.893
Patrimonio	36.443.326	32.667.526

c.2) estado de resultados condensado por los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2021 y 2020, expresados en miles de pesos, los cuales arrojan una ganancia de \$6.670.752 y \$3.712.136 respectivamente;

d) al 30 de septiembre de 2021, 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 \$148.866.628,36, no siendo exigible a dicha fecha.

Córdoba, 11 de noviembre de 2021

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 2021,
- 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 2021;
- 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 de 2021,
- 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 2020 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 11 de noviembre de 2021 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 descripto 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. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a que se encuentran pendientes de incorporación a su "Libro Inventario y Balances", considerando que Tarjeta Naranja S.A. lleva el mismo en forma digital, conforme a las Resoluciones 88/2019 y 57/2020 de la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas de la provincia de Córdoba.

Buenos Aires, 11 de noviembre de 2021.

---

Omar Severini  
Por Comisión Fiscalizadora