

Tarjeta Naranja S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

Tarjeta Naranja S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

Índice

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

Tarjeta Naranja S.A.

Domicilio legal: La Tablada 451 – Córdoba

Actividad principal: Administradora de tarjeta de crédito

Ejercicio económico N° 25

Estados financieros condensados intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

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

Fecha de inscripción en el Registro Público:

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

Número de inscripción en el Registro Público:

N° 1363 F° 5857 T° 24/95

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

12 de diciembre de 2094

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 5)				
Acciones				
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

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 6 de noviembre de 2019
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 2019, 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 2019 y 2018

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

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2019	01.01.2018	01.06.2019	01.06.2018
		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
En miles de pesos					
Ingresos por servicios	7	11.326.298	12.753.794	3.892.677	4.091.754
Egresos directos por servicios	8	(1.260.739)	(1.878.980)	(394.739)	(619.179)
Ingresos netos por servicios		10.065.559	10.874.814	3.497.938	3.472.575
Ingresos por financiación	9	14.378.998	16.192.504	4.029.338	5.502.882
Egresos por financiación	10	(6.974.972)	(5.362.785)	(2.019.756)	(2.309.354)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(3.189.652)	(3.792.151)	(1.211.031)	(1.722.090)
Ingresos netos por financiación		4.214.374	7.037.568	798.551	1.471.438
Resultado neto por inversiones transitorias	11	1.791.774	720.270	719.815	332.102
Total de ingresos operativos		16.071.707	18.632.652	5.016.304	5.276.115
Cargos por incobrabilidad	12	(4.355.859)	(3.906.494)	(1.043.564)	(1.165.652)
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad		11.715.848	14.726.158	3.972.740	4.110.463
Gastos de personal	13	(3.628.431)	(4.880.440)	(1.226.946)	(1.543.564)
Impuestos y tasas	14	(2.845.815)	(3.211.171)	(870.148)	(1.074.065)
Gastos de publicidad	15	(429.695)	(537.685)	(150.804)	(166.135)
Depreciación de activos fijos y amortización de activos intangibles	16	(734.687)	(505.199)	(246.652)	(149.068)
Otros egresos operativos	17	(3.521.210)	(4.010.540)	(1.112.419)	(1.494.369)
Total egresos operativos		(11.159.838)	(13.145.035)	(3.606.969)	(4.427.201)
Resultado neto antes de inversiones en asociadas y otras sociedades		556.010	1.581.123	365.771	(316.738)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	18	(2.022)	703	(1.381)	433
Resultado antes del impuesto a las ganancias		553.988	1.581.826	364.390	(316.305)
Impuesto a las ganancias	19	(222.546)	(1.786.699)	(242.739)	(497.423)
Resultado neto del período		331.442	(204.873)	121.651	(813.728)
Resultado por acción					
Utilidad básica y diluida por acción		117,37	(72,55)	43,08	(288,15)

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Acumulado		Trimestre	
	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.06.2019 30.09.2019	01.06.2018 30.09.2018
	En miles de pesos			
Resultado neto del período	331.442	(204.873)	121.651	(813.728)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Total resultados integrales del período	331.442	(204.873)	121.651	(813.728)
Resultado por acción				
Utilidad básica y diluida por acción	117,37	(72,55)	43,08	(288,15)

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

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 septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

	Nota	30.09.2019	31.12.2018		Nota	30.09.2019	31.12.2018
		En miles de pesos				En miles de pesos	
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	20	6.047.254	6.960.043	Cuentas por pagar	27	24.088.323	31.450.536
Inversiones	21	1.653.734	-	Deudas bancarias y financieras	28	8.893.693	11.734.082
Créditos por servicios prestados	22	40.716.207	58.678.097	Remuneraciones y cargas sociales	29	665.946	1.092.456
Otros créditos	23	467.027	365.001	Cargas fiscales	30	1.072.261	1.355.812
				Otros pasivos	31	38.132	54.254
				Provisión impuesto a las ganancias	19	480.475	52.512
Total del Activo Corriente		48.884.222	66.003.141	Total del Pasivo Corriente		35.238.830	45.739.652
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Créditos por servicios prestados	22	671.348	1.673.465	Deudas bancarias y financieras	28	5.135.961	11.831.024
Otros créditos	23	35.152	22.895	Otros pasivos	31	8.036	13.910
Activo por impuesto diferido	19	1.210.332	697.284	Previsiones	32	92.761	89.498
Inversiones en asociadas y otras sociedades	24	4.771	2.917				
Activos fijos	25	3.098.573	2.485.623				
Activos intangibles	26	956.543	842.670				
Total del Activo No Corriente		5.976.719	5.724.854	Total del Pasivo No Corriente		5.236.758	11.934.432
				Total del Pasivo		40.475.588	57.674.084
Total del Activo		54.860.941	71.727.995	PATRIMONIO		14.385.353	14.053.911
				Total del Pasivo y Patrimonio		54.860.941	71.727.995

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

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 2019 y 2018

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 01.01.2019	28.240	760.358	58.541	847.139	39.089	-	18.183.147	(5.015.464)	14.053.911
Movimientos del período:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	331.442	331.442
Constitución Reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 44 de fecha 29.04.2019	-	-	-	-	-	-	(5.015.464)	5.015.464	-
Saldos al 30.09.2019	28.240	760.358	58.541	847.139	39.089	-	13.167.683	331.442	14.385.353
Saldos al 01.01.2018	28.240	760.358	58.541	847.139	39.089	1.958.722	10.577.019	3.455.288	16.877.257
Movimientos del período:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	(204.873)	(204.873)
Constitución Reserva para desarrollo de negocios dispuesta según acta de Asamblea N° 42 de fecha 04.04.2018	-	-	-	-	-	-	5.642.837	(5.642.837)	-
Desafectación saldo de Reserva Facultativa y adición a Reserva para desarrollo de negocios según acta de Asamblea N° 42 de fecha 04.04.2018	-	-	-	-	-	(1.957.138)	1.957.138	-	-
Distribución de dividendos en efectivo dispuesta según acta de Asamblea N° 42 de fecha 04.04.2018	-	-	-	-	-	-	-	(1.112.260)	(1.112.260)
Saldos al 30.09.2018	28.240	760.358	58.541	847.139	39.089	1.584	18.176.994	(3.504.682)	15.560.124

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
		En miles de pesos	
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado neto del período		331.442	(204.873)
Más impuesto a las ganancias devengado en el período		222.546	1.786.699
Más intereses y otros gastos financieros devengados en el período, netos de intereses y otras ganancias financieras devengadas		6.830.128	5.311.300
Más resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda		3.189.652	3.792.151
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes proveniente de las actividades operativas	38	5.884.999	5.697.109
Cambios en activos operativos	39	(2.301.729)	(19.042.407)
Cambios en pasivos operativos	40	187.607	623.172
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		14.344.645	(2.036.849)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos de inversiones no equivalentes en efectivo		(1.575.025)	(1.134.589)
Pagos por compras de activos fijos		(155.923)	(321.864)
Pagos por compras de activos intangibles		(368.943)	(385.985)
Pagos por aportes en efectivo en sociedades controladas		(5.803)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2.105.694)	(1.842.438)
FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamos bancarios obtenidos		-	2.757.779
Acuerdos en cuenta corriente obtenidos	41	-	1.980.718
Emisión de obligaciones negociables	41	1.687.903	5.030.924
Pago de dividendos		-	(395)
Pago de capital, intereses y gastos de deudas bancarias y financieras	41	(2.490.781)	(727.941)
Pago de capital, intereses y gastos de obligaciones negociables	41	(9.933.659)	(4.718.522)
Pago de impuesto a los débitos y créditos bancarios	41	(47.863)	(51.839)
Pago de arrendamientos financieros	41	(195.234)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(10.979.634)	4.270.724
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		1.259.317	391.437
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		6.960.043	4.364.204
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda del efectivo y equivalentes de efectivo		(2.135.691)	(1.233.961)
Disminución por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes de efectivo		(36.415)	(7.111)
Efectivo y equivalentes al cierre del período	37	6.047.254	3.514.569

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 6 de noviembre de 2019

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios

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

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019

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 2019 y 2018
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 6 de noviembre de 2019.

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

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), 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.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros condensados intermedios de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34, con la única excepción del punto 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF N°9, de acuerdo a lo explicado en nota 3 a los presentes estados financieros condensados intermedios. 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 2018.

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 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
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 debe 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 modificaciones, 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.

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 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
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	
	2019	2018
Diciembre (año anterior)	184,2552	124,7956
Enero	189,6101	126,9887
Febrero	196,7501	130,0606
Marzo	205,9571	133,1054
Abril	213,0517	136,7512
Mayo	219,5691	139,5893
Junio	225,5370	144,8053
Julio	230,4940	149,2966
Agosto	239,6077	155,1034
Septiembre	253,7102	165,2383
Octubre	-	174,1473
Noviembre	-	179,6388
Diciembre	-	184,2552

Para la Sociedad, la fecha de transición en la aplicación de la NIC 29, fue el 1° de enero de 2017.

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).

En la fecha de transición, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajuste de capital"
- Las otras reservas de resultados no fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN (CONT.)

Las cifras comparativas han sido modificadas siguiendo el mismo procedimiento descripto anteriormente. Los importes resultantes del proceso de reexpresión para determinar las cifras comparativas en moneda de cierre del ejercicio comparativo, son luego reexpresadas en moneda de 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 2018.

- a) Algunas normas nuevas, modificaciones e interpretaciones son efectivas para los ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2019 y han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios. A continuación, detallamos las principales normas o modificaciones:
 - NIIF 16 “Arrendamientos” establece nuevos principios para el reconocimiento, medición, presentación y exposición de contratos de arrendamientos, destacándose la eliminación de la clasificación en operativos y financieros establecida por NIC 17 y la adopción, en su reemplazo de un tratamiento similar al dispensado a los financieros bajo dicha norma, para todos los contratos de arrendamiento. Hasta el 31 de diciembre de 2018, los arrendamientos de activos fijos se clasificaban como arrendamientos operativos o financieros. Los pagos realizados por arrendamientos operativos se registraban como gastos operativos durante el período del arrendamiento. Desde el 1 de enero de 2019, estos contratos se exponen como activos arrendados (Derecho a uso de activos) dentro de activos fijos al valor presente de los pagos por arrendamiento, neto de depreciaciones calculadas por el método de línea recta en base al plazo de vida útil del contrato de arrendamiento o la vida útil del activo, el menor. A su vez la Sociedad efectúa pagos periódicos y reconoce un pasivo financiero que representa la obligación de realizar pagos futuros por el arrendamiento. NIIF 16 no requiere que el arrendatario reconozca activos y pasivos en los casos de arrendamientos de corto plazo o arrendamientos de activos de bajo valor.

La Sociedad ha aplicado esta norma de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, pero no ha reestructurado la información comparativa por el período 2018, como lo permite específicamente la norma de transición. En su lugar, la Sociedad reconoció las reclasificaciones y el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste del saldo de apertura al 1 de enero de 2019.

En la adopción de NIIF 16, la Sociedad ha utilizado la opción prevista de no aplicar esta norma a los contratos con respecto a los cuales no se hubiera determinado anteriormente que contienen un arrendamiento de acuerdo a NIC 17.

Asimismo, la Sociedad optó por reconocer un activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial por un importe igual al pasivo por arrendamiento, reconocido como el valor presente de los pagos por arrendamiento remanentes, ajustado por el importe de cualesquiera pagos anticipados o devengados en relación con ese arrendamiento y reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, siendo el efecto sobre los saldos de apertura de los resultados no asignados por la aplicación inicial, nulos.

Se expone el efecto de la aplicación de esta nueva política contable en nota 35.

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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

b) Normas vigentes al 1 de enero de 2019 que no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios. A continuación, detallamos la justificación y su principal impacto:

- NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*” es efectiva para períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La Sociedad ha aplicado la NIIF 9 excepto por el punto 5.5 referido al nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas para reconocer la desvalorización, debido a que la Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución General 714-E/2017 exceptuó exclusivamente a las sociedades emisoras de tarjetas de crédito, de la aplicación de esta normativa en particular, hasta el establecimiento de un cronograma de aplicación futura, en línea con lo dispuesto por el Banco Central de la República Argentina. De acuerdo con la Resolución 714-E/2017 de CNV, la Sociedad ha aplicado la normativa contenida en la NIC 39 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias en los presentes estados financieros condensados intermedios. No obstante ello, la Sociedad realizó un análisis cuantitativo del impacto en el patrimonio y resultados de la aplicación del modelo de pérdidas esperadas de la NIIF 9, en el cálculo de la desvalorización de sus créditos por servicios prestados.

A continuación se incluye el detalle del mismo:

	En moneda homogénea del 30.09.2019		En moneda heterogénea	
	Impactos en Activos / Patrimonio (neto del efecto impositivo)	Impactos en el resultado neto (neto del efecto impositivo)	Impactos en Activos / Patrimonio (neto del efecto impositivo)	Impactos en el resultado neto (neto del efecto impositivo)
	Deudor / (Acreedor)	Ganancia / (Pérdida)	Deudor / (Acreedor)	Ganancia / (Pérdida)
31.12.2018 y por el ejercicio finalizado en esa fecha	(1.216.668)	(584.107)	(883.597)	(572.451)
31.03.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.160.353)	56.315	(941.953)	(58.356)
30.06.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.298.175)	(81.507)	(1.154.020)	(270.423)
30.09.2019 y por el período finalizado en esa fecha	(1.372.920)	(156.252)	(1.372.920)	(489.323)

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 2018.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el estado del capital social era el siguiente:

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

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

	2017	2018	2019
Capital social al inicio del ejercicio	24.000	28.240	28.240
Aumento de capital por fusión por absorción con Tarjetas Cuyanas S.A.	4.240	-	-
Capital social al final del ejercicio / período	28.240	28.240	28.240

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Información por segmentos al 30.09.2019

	Córdoba	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No asignable	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	997.053	1.012.611	2.010.472	878.313	1.314.171	350.367	594.318	453.203	820.103	729.070	643.044	1.523.573	11.326.298
Egresos directos por servicios	(83.623)	(76.231)	(146.820)	(61.982)	(105.783)	(33.560)	(52.649)	(50.105)	(84.490)	(62.572)	(330.828)	(172.096)	(1.260.739)
Ingresos netos por servicios	913.430	936.380	1.863.652	816.331	1.208.388	316.807	541.669	403.098	735.613	666.498	312.216	1.351.477	10.065.559
Ingresos por financiación	1.191.976	1.315.390	2.763.101	1.324.189	1.844.486	426.461	778.096	646.331	1.042.589	962.425	-	2.083.954	14.378.998
Egresos por financiación	(580.331)	(640.417)	(1.345.257)	(644.702)	(898.016)	(207.629)	(378.828)	(314.676)	(507.600)	(468.571)	-	(988.945)	(6.974.972)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.189.652)	(3.189.652)
Ingresos netos por financiación	611.645	674.973	1.417.844	679.487	946.470	218.832	399.268	331.655	534.989	493.854	-	(2.094.643)	4.214.374
Resultado neto por inversiones transitorias	151.745	167.456	351.758	168.576	234.813	54.291	99.056	82.281	132.727	122.522	-	226.549	1.791.774
Cargos por incobrabilidad	(278.030)	(307.363)	(754.974)	(278.325)	(499.500)	(131.076)	(273.328)	(306.900)	(503.242)	(358.647)	-	(664.474)	(4.355.859)
Depreciación activos fijos	(4.949)	(6.758)	(12.755)	(7.228)	(5.736)	(2.407)	(5.441)	(7.548)	(4.443)	(2.917)	(213.000)	(206.435)	(479.617)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(121.001)	(134.069)	(255.070)
Otros egresos operativos	(754.081)	(798.405)	(1.599.170)	(707.424)	(1.104.753)	(328.254)	(547.761)	(497.578)	(790.996)	(687.493)	(1.178.420)	(1.430.816)	(10.425.151)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.847)	(175)	(2.022)
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.425	(236.971)	(222.546)
Resultado neto del período	639.760	666.283	1.266.355	671.417	779.682	128.193	213.463	5.008	104.648	233.817	(1.187.627)	(3.189.557)	331.442

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 30.09.2018

	Córdoba	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	NO ASIGNABLE	Efecto re-expresión	Total
Ingresos por servicios	723.321	686.870	1.264.141	571.841	924.800	240.627	438.244	313.919	582.751	955.343	436.902	5.615.035	12.753.794
Egresos directos por servicios	(70.091)	(71.745)	(133.600)	(52.062)	(106.186)	(32.867)	(53.874)	(54.031)	(91.756)	(171.148)	(217.319)	(824.301)	(1.878.980)
Ingresos netos por servicios	653.230	615.125	1.130.541	519.779	818.614	207.760	384.370	259.888	490.995	784.195	219.583	4.790.734	10.874.814
Ingresos por financiación	831.255	894.235	1.736.870	959.302	1.350.229	292.543	591.342	377.336	681.885	1.381.614	71	7.095.822	16.192.504
Egresos por financiación	(275.575)	(296.453)	(575.801)	(318.024)	(447.623)	(96.983)	(196.039)	(125.093)	(226.056)	(504.058)	(24)	(2.301.056)	(5.362.785)
Resultado del efecto por cambios en el poder adquisitivo de la moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.792.151)	(3.792.151)
Ingresos netos por financiación	555.680	597.782	1.161.069	641.278	902.606	195.560	395.303	252.243	455.829	877.556	47	1.002.615	7.037.568
Resultado neto por inversiones transitorias	44.310	47.667	92.583	51.135	71.974	15.594	31.521	20.114	36.348	40	3	308.981	720.270
Cargos por incobrabilidad	(183.763)	(165.367)	(314.510)	(164.339)	(272.929)	(80.123)	(175.009)	(172.521)	(297.088)	(369.500)	-	(1.711.345)	(3.906.494)
Depreciación activos fijos	(5.582)	(4.673)	(6.456)	(4.035)	(4.241)	(1.903)	(3.266)	(4.354)	(4.001)	(21.831)	(27.216)	(158.283)	(245.841)
Amortización activos intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19.626)	(92.124)	(147.608)	(259.358)
Otros egresos operativos	(535.731)	(534.441)	(998.921)	(497.843)	(801.014)	(244.057)	(419.059)	(393.229)	(633.141)	(985.831)	(1.053.393)	(5.543.176)	(12.639.836)
Resultado de inversiones en asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	402	301	703
Impuesto a las ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(899.748)	(886.951)	(1.786.699)
Resultado neto del período	528.144	556.093	1.064.306	545.975	715.010	92.831	213.860	(37.859)	48.942	265.003	(1.852.446)	(2.344.732)	(204.873)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 30.09.2019

	Córdoba	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	No asignable	Efecto re expresión	Total
	En miles de pesos												
ACTIVO													
Efectivo y equivalentes de efectivo	766.480	675.257	1.403.590	659.210	823.967	182.451	337.004	279.212	446.921	473.162	-	-	6.047.254
Créditos por servicios prestados	5.245.806	4.621.475	9.606.206	4.511.651	5.639.253	1.248.700	2.306.465	1.910.932	3.058.736	3.238.331	-	-	41.387.555
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.885.731	(514.715)	3.371.016
Activos fijos e intangibles	25.131	26.391	32.186	20.466	20.309	8.552	26.556	22.719	12.759	10.889	1.789.357	2.059.801	4.055.116
Total del Activo	6.037.417	5.323.123	11.041.982	5.191.327	6.483.529	1.439.703	2.670.025	2.212.863	3.518.416	3.722.382	5.675.088	1.545.086	54.860.941
PASIVO													
Cuentas por pagar	3.289.754	2.938.205	5.989.767	2.790.835	3.191.014	667.761	1.312.403	725.860	1.295.839	1.886.654	231	-	24.088.323
Deudas bancarias y financieras	1.778.236	1.566.599	3.256.334	1.529.371	1.911.608	423.288	781.851	647.772	1.036.858	1.097.737	-	-	14.029.654
Remuneraciones y cargas sociales	41.824	43.764	86.881	31.691	64.029	24.792	33.416	29.104	54.328	43.980	212.137	-	665.946
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.691.665	-	1.691.665
Total del Pasivo	5.109.814	4.548.568	9.332.982	4.351.897	5.166.651	1.115.841	2.127.670	1.402.736	2.387.025	3.028.371	1.904.033	-	40.475.588

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 6 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS (CONT.)

Información por segmentos al 31.12.2018

	Córdoba	Centro	NOA	Patagonia	NEA	INBA	ORO	AMBA I	AMBA II	CUYO	Nevada	No Asignable	Reexpresión "punta a punta"(*)	Total
	En miles de pesos													
ACTIVO														
Efectivo y equivalentes de efectivo	643.491	573.828	1.169.098	542.138	688.532	150.838	291.486	221.291	365.755	408.225	-	-	1.905.361	6.960.043
Créditos por servicios prestados	5.579.764	4.975.713	10.137.355	4.700.924	5.970.320	1.307.928	2.527.504	1.918.830	3.171.498	3.539.752	298	-	16.521.676	60.351.562
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.475.816	(387.719)	1.088.097
Activos fijos	35.077	39.347	55.744	39.070	37.630	16.109	47.817	33.659	23.787	15.649	95	490.213	2.494.096	3.328.293
Total del Activo	6.258.332	5.588.888	11.362.197	5.282.132	6.696.482	1.474.875	2.866.807	2.173.780	3.561.040	3.963.626	393	1.966.029	20.533.414	71.727.995
PASIVO														
Cuentas por pagar	3.633.923	3.041.589	5.701.089	2.724.883	3.271.868	671.071	1.396.974	689.749	1.231.173	216.719	261.687	-	8.609.811	31.450.536
Deudas bancarias y financieras	1.907.164	1.700.699	3.464.947	1.606.776	2.040.656	447.050	863.901	655.856	1.084.018	1.209.889	2.133.031	-	6.451.119	23.565.106
Remuneraciones y cargas sociales	45.010	45.215	92.485	34.733	68.234	26.513	36.378	30.006	57.752	45.215	104.474	207.373	299.068	1.092.456
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.126.982	439.004	1.565.986
Total del Pasivo	5.586.097	4.787.503	9.258.521	4.366.392	5.380.758	1.144.634	2.297.253	1.375.611	2.372.943	1.471.823	2.499.192	1.334.355	15.799.002	57.674.084

(*) Mecanismo por el cual se reexpresan los saldos en moneda homogénea del ejercicio anterior para transformarlos en saldos en moneda homogénea del período actual.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 7 – INGRESOS POR SERVICIOS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Comisión por mantenimiento de cuenta	5.251.901	5.740.276
Aranceles	2.829.212	3.140.674
Ingresos cartera de terceros administrada	52.451	137.467
Comisión por renovación	747.381	889.269
Otros ingresos por servicios	2.445.353	2.846.108
Total	11.326.298	12.753.794

NOTA 8 – EGRESOS DIRECTOS POR SERVICIOS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Impresiones y gastos de distribución	(310.507)	(455.068)
Gastos por servicios call center	(210.500)	(222.587)
Aperturas	(74.254)	(93.229)
Promociones especiales	(53.126)	(153.433)
Otros egresos por servicios	(440.797)	(447.413)
Gastos por canal de venta telefónica	(171.555)	(507.250)
Total	(1.260.739)	(1.878.980)

NOTA 9 – INGRESOS POR FINANCIACIÓN

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Intereses comercios amigos	3.710.785	2.978.245
Intereses financiación tarjetas de crédito	6.944.782	7.441.531
Intereses préstamos personales	806.547	3.525.774
Intereses compensatorios	1.932.412	1.561.474
Intereses punitivos	948.926	655.758
Ingresos juicios	14.443	29.267
Diferencia de cambio	21.103	455
Total	14.378.998	16.192.504

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 10 – EGRESOS POR FINANCIACIÓN

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Intereses obligaciones negociables	(6.497.466)	(4.534.221)
Intereses bancarios y financieros	(393.911)	(777.582)
Impuesto a los débitos y créditos	(54.505)	(44.052)
Otros egresos por financiación	(4.872)	(6.930)
Arrendamiento financiero	(24.218)	-
Total	(6.974.972)	(5.362.785)

NOTA 11 – RESULTADO NETO POR INVERSIONES TRANSITORIAS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Intereses plazos fijos	231.812	-
Intereses títulos públicos	161.458	51.484
Resultado obligaciones negociables	16.098	-
Resultado fondos comunes de inversión	1.382.406	668.786
Total	1.791.774	720.270

NOTA 12 – CARGOS POR INCOBRABILIDAD

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Cargo por incobrabilidad	(4.518.023)	(4.232.452)
Recupero de deudores incobrables	162.164	325.958
Total	(4.355.859)	(3.906.494)

NOTA 13 – GASTOS DE PERSONAL

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Sueldos y cargas sociales	(2.922.217)	(4.028.418)
Gratificaciones al personal	(391.116)	(472.851)
Movilidad y viáticos	(56.755)	(89.330)
Otros gastos de personal	(258.343)	(289.841)
Total	(3.628.431)	(4.880.440)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 14 – IMPUESTOS Y TASAS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Impuesto sobre los ingresos brutos	(1.817.539)	(1.980.146)
Impuestos sobre débitos y créditos	(470.311)	(577.512)
Tasa comercio e industria	(521.873)	(611.966)
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(36.092)	(41.547)
Total	(2.845.815)	(3.211.171)

NOTA 15 – GASTOS DE PUBLICIDAD

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Publicidad nacional	(385.645)	(467.684)
Publicidad en comercios	(1.014)	(14.027)
Publicidad regional	(43.036)	(55.974)
Total	(429.695)	(537.685)

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

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Depreciación de activos fijos (Nota 25)	(479.617)	(245.841)
Amortización de activos intangibles (Nota 26)	(255.070)	(259.358)
Total	(734.687)	(505.199)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 17 – OTROS EGRESOS OPERATIVOS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Alquileres	(54.584)	(292.709)
Correo	(34.972)	(50.245)
Donaciones	(5.732)	(6.375)
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	(272.546)	(189.759)
Gastos bancarios y financieros	(136.450)	(88.827)
Gastos de recaudación y cobranzas	(997.291)	(910.905)
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	(508.159)	(466.787)
Honorarios de directores y síndicos	(2.114)	(34.278)
Honorarios de terceros	(517.003)	(963.631)
Seguros y seguridad	(343.367)	(376.544)
Útiles y papelería	(51.950)	(74.425)
Mantenimiento de equipos e inmuebles	(145.173)	(119.252)
Gastos de limpieza	(72.923)	(95.893)
Otros egresos	(378.946)	(340.910)
Total	(3.521.210)	(4.010.540)

NOTA 18 – RESULTADO DE INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Resultado inversión Cobranzas Regionales S.A.	(2.022)	703
Total	(2.022)	703

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
 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 2018	865.227	(1)	(3.310.883)	(3.339.534)
Ajuste impuesto a las ganancias 2017 (3)	34.086		(50.329)	(16.243)
Pago de impuesto a las ganancias 2017 (4)	-		3.361.212	-
Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio (2)	(202.029)		(1.457.094)	(1.659.123)
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-		-	(461.345)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	697.284		(1.457.094)	(2.136.711)
Impuesto a las ganancias devengado en el período (5)	425.997		(992.931)	(566.934)
Ajuste impuesto a las ganancias 2019 (6)	87.051		97.236	184.287
Pago de impuesto a las ganancias (7)	-		973.843	-
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	-		386.015	160.101
Saldos al 30 de septiembre de 2019	1.210.332		(992.931)	(222.546)

- (1) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 7 de febrero de 2018 debería haberse abonado en mayo de 2018 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.
- (2) Corresponde al importe del impuesto a las ganancias que de acuerdo a estimaciones de la Gerencia efectuadas al 11 de marzo de 2019 debería haberse abonado en mayo de 2019 en función de las ganancias impositivas devengadas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- (3) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2017.
- (4) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2017 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 deberá abonarse en mayo de 2020 en función de las ganancias impositivas devengadas en el período finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- (6) Corresponde a una corrección de la provisión del impuesto a las ganancias que había sido estimada a fines del ejercicio 2018.
- (7) Corresponde al impuesto a las ganancias del ejercicio 2018 abonado por la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$ 1.210.332 y \$ 697.284, respectivamente. La composición del mismo a dichas fechas se detalla a continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Activo Impositivo Neto generado en el período	Saldos al 30 de septiembre de 2019
En miles de pesos			
Créditos por servicios prestados	1.576.219	433.282	2.009.501
Activos fijos e intangibles	(928.231)	(535.034)	(1.463.265)
Canon Leasing	(39.896)	(5.322)	(45.218)
Cuentas por pagar	77	-	77
Remuneraciones y cargas sociales	21.761	(675)	21.086
Diferencia de cotización	293	(1.972)	(1.679)
Previsión para contingencias	29.127	(7.784)	21.343
Ajuste por inflación impositivo	-	714.021	714.021
Otros conceptos	37.934	(83.468)	(45.534)
Totales	697.284	513.048	1.210.332

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 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

Corriente

	30.09.2019	31.12.2018
Provisión impuesto a las ganancias corriente	(992.931)	(1.456.808)
Pagos a cuenta	512.456	1.404.296
Saldo impuesto a las ganancias a pagar corriente	(480.475)	(52.512)

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2018 y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

Tarjeta Naranja S.A.

Número de Inscripción en el Registro Público: N° 1363 F° 5857 T° 24/95
Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)
 Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	553.988	1.581.826
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(166.196)	(474.548)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Resultado por participación en otras sociedades	(607)	211
- Resultados no gravados (1)	22.500	30.992
- Donaciones y otros gastos no deducibles	(547)	(875)
- Otros	913	(13.053)
- Ajuste por inflación impositivo	1.154.485	-
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	184.287	5.687
Desafectación Ley 27.430	-	(4.307)
Efecto reexpresión cargo impuesto a las ganancias	(1.417.381)	(1.330.806)
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(222.546)	(1.786.699)

(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:

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Total cargo del período por impuesto a las ganancias contabilizado	(222.546)	(1.786.699)
- Diferencias temporarias a la tasa del impuesto		
- Altas:		
Previsión para deudores incobrables	(640.341)	(797.290)
Constitución de previsión para contingencias	7.784	(3.057)
Provisión gratificaciones a pagar	675	1.815
Depreciaciones de activos fijos e intangibles	535.034	(1.136)
Canon Leasing	5.322	7.533
Diferencia de cotización	1.972	25
Cesión de Cartera	207.059	477.511
Otros conceptos	83.468	(3.025)
Cargos financieros	-	6.248
Ajuste por inflación impositivo	(714.021)	-
Diferencia entre DDJJ y provisión del impuesto a las ganancias	(97.236)	38.003
Efecto reexpresión del cargo por impuesto corriente	(160.101)	405.205
Total impuesto del período determinado a los fines fiscales	(992.931)	(1.654.867)
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	512.456	1.140.494
Impuesto a las ganancias a pagar	(480.475)	(514.373)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018

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

NOTA 19 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONT.)

La ley 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se imputará un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Dirección de la Sociedad ha evaluado y considerado que los parámetros que establece la Ley de Impuesto a las Ganancias para el reinicio del ajuste por inflación impositivo se cumplirán al cierre de su ejercicio fiscal y, en consecuencia, ha considerado el mismo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. El efecto del diferimiento de las dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un activo impositivo diferido.

NOTA 20 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Banco cuenta corriente	2.063.804	425.442
Caja y fondo fijo	537.947	1.280.548
Fondos comunes de inversión	3.162.166	4.477.613
Títulos públicos	-	74.366
Plazo fijo	-	535.157
Depósitos en el exterior (Nota 44)	252	729
Recaudaciones a depositar	283.085	166.188
Total	6.047.254	6.960.043

NOTA 21 – INVERSIONES

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Títulos Públicos	1.653.734	-
Total	1.653.734	-

Fecha de inversión	Moneda	Inversión	Valores Nominales	Fecha de vencimiento	Precio Mercado	Valor de libro al 30.09.2019(*)	Valor razonable al 30.09.2019(**)
06/08/2019	\$	LECAP	698.630	29/02/2020	0,7040	825.185	491.836
06/08/2019	\$	LECAP	729.264	13/03/2020	0,6155	828.549	448.862
Total						1.653.734	940.698

(*) Corresponde a capital e intereses devengados a las fechas indicadas en pesos argentinos.

(**) Fuente: InvertirOnline

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 22 – CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	45.953.837	61.005.020
Previsiones para deudores incobrables tarjetas de crédito	(5.983.561)	(5.427.335)
Deudores préstamos personales	905.566	3.242.861
Previsiones para deudores incobrables préstamos personales	(159.635)	(142.449)
Total	40.716.207	58.678.097
No Corrientes		
Deudores tarjetas de crédito	496.645	1.055.834
Deudores préstamos personales	174.703	617.631
Total	671.348	1.673.465

Movimiento cuenta provisión de incobrables

Saldos al comienzo del período / ejercicio	5.569.784	4.838.864
Aumentos del período (1)	4.246.499	5.790.077
Aplicaciones y utilizaciones	(264.380)	(982.439)
Venta de cartera	(1.237.050)	(1.593.637)
Efecto re-expresión	(2.171.657)	(2.483.081)
Saldos al cierre del período / ejercicio	6.143.196	5.569.784

(1) El cargo por incobrabilidad de \$4.518.023 expuesto en el estado de resultados y detallado en nota 12 incluye \$271.524 correspondientes a cargos directos.

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

Cuentas de orden

Adicionalmente, la Sociedad ha registrado al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, \$936.282 y \$1.715.767 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.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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

NOTA 23 – OTROS CRÉDITOS

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Corrientes		
Depósitos por embargos en cuenta corriente (Nota 43)	1.803	2.483
Gastos pagados por adelantado	7.891	12.210
Comisiones a cobrar	35.483	76.148
Anticipos a proveedores	54.536	46.712
Créditos varios	367.314	227.448
Total	467.027	365.001
No Corrientes		
Créditos varios	27.668	14.188
Depósitos en garantía (Nota 43)	6.391	6.876
Gastos pagados por adelantado	1.093	1.831
Total	35.152	22.895

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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

NOTA 24 – INVERSIONES EN ASOCIADAS Y OTRAS SOCIEDADES

Sociedad emisora	Porcentaje de tenencia	Valor de libros al 30.09.2019	Valor de libros al 31.12.2018	Información sobre el emisor						
				Actividad principal	Clase de acciones	Cantidad de acciones (1)	Valor nominal de las acciones	Capital	Saldos al 30.09.2019	
									Patrimonio	Resultados Ganancia/(Pérdida)
		En miles de pesos							En miles de pesos	
Cobranzas Regionales S.A.	5%	4.771	2.917	Asesoramiento integral para análisis crediticio	Ordinarias nominativas	910.000	100	91.000	99.834	(60.490)
Totales		4.771	2.917							

(1) Valores expresados en unidades.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 25 – ACTIVOS FIJOS

Activos Fijos al 30.09.2019

Conceptos	VALOR DE ORIGEN						DEPRECIACIONES				VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Bajas	Ajuste por cambios en políticas contables (1)	Aumentos	Transferencias	Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2019
En miles de pesos											
Terrenos	166.947	-	-	-	-	166.947	-	-	-	-	166.947
Inmuebles	1.256.080	-	-	321	-	1.256.401	(155.824)	-	(18.131)	(173.955)	1.082.446
Activos por derecho de uso	-	-	936.644	-	-	936.644	-	-	(234.161)	(234.161)	702.483
Costo adaptación de locales	893.211	(283.016)	-	45.271	-	655.466	(571.626)	283.016	(74.016)	(362.626)	292.840
Muebles y útiles	372.406	(41.937)	-	15.271	7.596	353.336	(189.467)	41.937	(22.585)	(170.115)	183.221
Equipos de computación	842.735	(220.556)	-	70.149	64.754	757.082	(478.150)	220.556	(99.186)	(356.780)	400.302
Instalaciones y mejoras	529.005	(102.769)	-	4.599	4.000	434.835	(279.557)	102.769	(31.538)	(208.326)	226.509
Bienes en depósito	99.863	-	-	20.312	(76.350)	43.825	-	-	-	-	43.825
Totales al 30.09.2019	4.160.247	(648.278)	936.644	155.923	-	4.604.536	(1.674.624)	648.278	(479.617)	(1.505.963)	3.098.573

(1) Ver nota 3 (a).

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 25 – ACTIVOS FIJOS (CONT.)

Activos Fijos al 31.12.2018

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	31.12.2018
Terrenos	166.947	-	-	-	166.947	-	-	-	-	166.947
Inmuebles	1.230.540	-	25.540	-	1.256.080	(131.467)	-	(24.357)	(155.824)	1.100.256
Costo adaptación de locales	779.917	(52.604)	-	165.898	893.211	(516.541)	48.159	(103.244)	(571.626)	321.585
Muebles y útiles	372.574	(27.261)	16.499	10.594	372.406	(178.518)	27.253	(38.202)	(189.467)	182.939
Equipos de computación	844.949	(171.812)	-	169.598	842.735	(521.309)	163.126	(119.967)	(478.150)	364.585
Instalaciones y mejoras	528.088	(54.281)	38.552	16.646	529.005	(259.202)	38.098	(58.453)	(279.557)	249.448
Bienes en deposito	55.110	(34.999)	442.488	(362.736)	99.863	-	-	-	-	99.863
Totales al 31.12.18	3.978.125	(340.957)	523.079	-	4.160.247	(1.607.037)	276.636	(344.223)	(1.674.624)	2.485.623

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 26 – ACTIVOS INTANGIBLES

Activos Intangibles al 30.09.2019

Conceptos	VALOR DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del período	Acumuladas al cierre del período	30.09.2019
Patentes y software	2.139.011	368.943	2.507.954	(1.334.785)	(255.070)	(1.589.855)	918.099
Otros intangibles	38.444	-	38.444	-	-	-	38.444
Totales al 30.09.2019	2.177.455	368.943	2.546.398	(1.334.785)	(255.070)	(1.589.855)	956.543

Activos Intangibles al 31.12.2018

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	31.12.2018
Patentes y software	1.986.983	(378.364)	530.392	2.139.011	(1.332.847)	370.816	(372.754)	(1.334.785)	804.226
Otros intangibles	38.444	-	-	38.444	-	-	-	-	38.444
Totales al 31.12.2018	2.025.427	(378.364)	530.392	2.177.455	(1.332.847)	370.816	(372.754)	(1.334.785)	842.670

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
 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 2019 y 2018

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

NOTA 27 – CUENTAS POR PAGAR

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Comercios Amigos	23.474.324	29.539.407
Proveedores	339.147	674.929
Recaudaciones por cuenta de terceros a pagar	274.852	1.236.200
Total	24.088.323	31.450.536

NOTA 28 – DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Corrientes		
Obligaciones negociables	8.342.449	8.993.822
Préstamos bancarios y financieros	292.313	1.095.870
Arrendamientos (Nota 35)	258.931	42.993
Acuerdos en cuenta corriente	-	1.601.397
Total	8.893.693	11.734.082

No Corrientes

Obligaciones negociables	4.683.470	11.631.871
Arrendamientos (Nota 35)	452.491	199.153
Total	5.135.961	11.831.024

NOTA 29 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Sueldos a pagar	153.709	184.511
Cargas sociales	99.137	211.434
Provisiones	243.993	419.712
Gratificaciones al personal	116.094	188.415
Bonificación al personal	53.013	88.384
Total	665.946	1.092.456

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 2019 y 2018

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

NOTA 30 – CARGAS FISCALES

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Tasa de comercio e industria a pagar	46.857	67.296
Retención y percepciones efectuadas a terceros	358.479	453.857
Impuesto al valor agregado a pagar	531.936	695.090
Ingresos brutos a pagar	134.989	139.569
Total	1.072.261	1.355.812

NOTA 31 – OTROS PASIVOS

	30.09.2019	31.12.2018
	En miles de pesos	
Corrientes		
Honorarios a pagar a Directores y Comisión Fiscalizadora	27.805	40.986
Otros pasivos diversos	10.327	13.268
Total	38.132	54.254
No Corrientes		
Otros pasivos diversos	8.036	13.910
Total	8.036	13.910

NOTA 32 – PREVISIONES

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

(1) Reclamos legales:

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

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

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

Tarjeta Naranja S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 32 – PREVISIONES (CONT.)

(2) Reclamos fiscales:

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

La Sociedad se encuentra en discusión con la Agencia de Recaudación Tributaria de la Provincia de Río Negro. Oportunamente el organismo fiscal practicó a la Sociedad un ajuste de \$ 895 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2010 a junio de 2012. La sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El importe total reclamado actualizado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$ 2.693 y \$ 3.486 respectivamente.

Además, la Sociedad se encuentra en discusión con la Dirección General de Rentas de la Provincia de La Pampa. Oportunamente el organismo fiscal practicó a la Sociedad un ajuste de \$ 2.438 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2013 a mayo de 2018. La sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado. El importe total reclamado actualizado al 30 de septiembre de 2019 asciende a \$ 6.331.

Por otro lado, la Dirección General de Rentas de la Provincia de Tucumán practicó a la Sociedad una determinación de oficio en su carácter de Agente de Retención del Impuesto sobre los Ingresos Brutos correspondiente a los períodos fiscales enero de 2013 a diciembre de 2015. La Sociedad impugnó en tiempo y forma el ajuste realizado, obteniendo el 6 de febrero del 2019 un reconocimiento parcial de los montos impugnados, por el excedente la firma realizó el reclamo en el Tribunal Fiscal de la provincia. El importe total reclamado actualizado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$6.210 y \$16.495 respectivamente.

La Sociedad presenta también reclamos con ciertas Administraciones Municipales distribuidos a lo largo del país, siendo la mayoría en concepto de Publicidad y Propaganda y respecto de los cuales se han presentado los descargos correspondientes. El total de los reclamos municipales que la Compañía posee al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$24.548 y \$30.164.

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

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

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 el importe total de \$580.164 en valor nominal. Dicho reclamo se fundamenta en la falta de aplicación 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 periodo 2017 por el monto de \$326.498 y el 17 de septiembre de 2019 se presentó el del 2018 por la suma total de \$973.843. Todos los reclamos de repetición se encuentran a la fecha pendientes de resolución por parte de AFIP.

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 2019 y 2018

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

NOTA 32 – PREVISIONES (CONT.)

Se detalla a continuación la composición y la evolución de los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2019:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas (1)	Bajas (1)	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del período
Cuestiones Tributarias	19.269	1.953	(77)	(882)	(985)	19.278
Defensa del Consumidor	6.136	49.017	(10.825)	(5.727)	(20.110)	18.491
Cuestiones Laborales	53.598	35.761	(21.895)	(15.050)	(7.301)	45.113
Daños y Perjuicios	10.024	9.608	(6.861)	(2.005)	(1.447)	9.319
Otras	471	1.027	(699)	(63)	(176)	560
Total	89.498	97.366	(40.357)	(23.727)	(30.019)	92.761

(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 2018:

	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Pagos	Efecto de re-expresión	Saldo al cierre del ejercicio
Cuestiones Tributarias	24.419	10.794	(6.116)	(1.176)	(8.652)	19.269
Defensa del Consumidor	12.639	6.761	(1.274)	(7.005)	(4.985)	6.136
Cuestiones Laborales	56.723	73.097	(22.850)	(26.765)	(26.607)	53.598
Daños y Perjuicios	4.044	14.353	(4.175)	(1.211)	(2.987)	10.024
Otras	749	2.074	(1.972)	(123)	(257)	471
Total	98.574	107.079	(36.387)	(36.280)	(43.488)	89.498

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 2019 y 2018

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

NOTA 33 - PASIVOS FINANCIEROS POR VENCIMIENTOS CONTRACTUALES

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 30 de septiembre de 2019:

	30 de septiembre de 2019					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	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	15.884.275	8.204.048	-	-	-	24.088.323
Deudas bancarias y financieras	4.026.268	9.861.984	5.600.370	2.165.993	53.346	21.707.961
Otros pasivos	8.263	29.869	2.754	5.282	-	46.168
Total Pasivos financieros	19.918.806	18.095.901	5.603.124	2.171.275	53.346	45.842.452

El siguiente cuadro expone la apertura de los pasivos financieros por vencimientos contractuales al 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018					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	
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar	29.027.432	2.423.104	-	-	-	31.450.536
Deudas bancarias y financieras	3.949.031	15.726.995	12.501.861	6.280.006	123.044	38.580.937
Otros pasivos	10.704	29.640	-	13.910	-	54.254
Total Pasivos financieros	32.987.167	18.179.739	12.501.861	6.293.916	123.044	70.085.727

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 2019 y 2018

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

NOTA 34 – 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 2019, se resumen a continuación:

Entidad	Moneda del préstamo	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	Plazo	Monto del préstamo	Monto de capital no amortizado al 30.09.2019	Servicios de amortización	Servicios de intereses	Tasa de interés
Banco Ciudad de Buenos Aires S.A.	Pesos (\$)	07/11/2018	07/11/2019	12 meses	200.000	200.000	Un pago al vencimiento	Mensuales	UVA + 10,5%

Acuerdos en cuenta corriente

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no poseía acuerdos en cuenta corriente.

Cuentas de Orden

Al 30 de septiembre de 2019 la Sociedad no poseía acuerdos de commitment.

Al 30 de septiembre de 2018 la Sociedad había registrado en cuentas de orden saldos no utilizados de líneas de crédito tomadas por \$100.000, correspondientes a un acuerdo de commitment con Banco Patagonia S.A. con vigencia desde el 23/03/2018 hasta el 22/03/2019.

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 2019 y 2018
 Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 35 – ARRENDAMIENTOS

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

Conceptos	Valor de Origen		Depreciaciones	Valor Residual
	Valor al inicio del período	Incorporaciones	Cargo del período	Al 30.09.2019
Inmuebles por Arrendamiento Financiero	840.229	-	(13.496)	826.733
Activos por derechos de uso	-	936.644	(234.161)	702.483

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

Conceptos	Valor al inicio del período	Ajuste por cambios en política contable	Intereses a devengar	Intereses devengados	Pagos	Efecto Reexpresión	Valor al 30.09.2019
Pasivo por Arrendamiento	242.146	1.004.082	(67.438)	124.740	(316.841)	(275.267)	711.422

A continuación se informan los pagos futuros por arrendamiento y su correspondiente valor actual al 30 de septiembre de 2019:

	Pagos futuros de arrendamiento	Valor presente de pagos de arrendamiento
	30.09.2019	
Hasta 1 año	390.228	258.931
Entre 1 año y 5 años	747.145	441.379
Más de 5 años	12.544	11.112
Menos cargos de financiamiento futuro	(438.495)	-
Valor presente de pagos de arrendamiento	711.422	711.422
	30.09.2019	
Incluidos en los estados financieros como:		
Arrendamientos corrientes	258.931	
Arrendamientos no corrientes	452.491	
Total	711.422	

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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad tiene vigente el Programa Global aprobado por Resoluciones N° 15.220, N° 15.361, N° 15.785, N° 16.319, N° 16.571, N° 16.822, N° 17.676 y N° 19.508 de la Comisión Nacional de Valores.

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

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

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

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

A continuación, se describen las principales características de las obligaciones negociables y sus saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.19	31.12.18
13/04/2016	\$ (1)	XXXIII Serie II	366.908	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	13/04/2019	Tasa Min. 37,00 % / BADLAR + 5,40 %	-	366.908
05/05/2016	\$ (2)	XXIV Serie II	234.309	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	05/05/2019	Tasa Min. 37,00 % BADLAR + 4,98%	-	234.309
29/06/2016	\$ (3)	XXXIV Serie II	475.397	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	29/06/2020	Tasa Min. 32,00 % / BADLAR + 4,67 %	475.397	475.397
26/07/2016	\$ (4)	XXV	400.000	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	26/07/2020	Tasa Min. 30,00 % / BADLAR + 3,94%	400.000	400.000
27/09/2016	\$ (5)	XXXV Serie II	774.389	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	27/09/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 3,99 %	774.389	774.389
24/10/2016	\$ (6)	XXVI Serie II	350.237	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	24/10/2020	Tasa Min. 26,00 % / BADLAR + 4,00%	350.237	350.237
07/12/2016	\$ (7)	XXXVI Serie II	636.409	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	07/12/2019	Tasa Min. 25,25% BADLAR + 4,00 %	560.605	636.409
10/02/2017	\$ (8)	XXVII Serie II	500.000	Simple, no convertible en acciones	1.095 días	10/02/2020	Tasa Min. 23,50% BADLAR + 3,50%	500.000	500.000
11/04/2017	\$ (9)	XXXVII	3.845.700	Simple, no convertible en acciones	1.826 días	11/04/2022	Tasa Min.15,00 % BADLAR + 3,50 %	3.845.700	3.845.700
09/06/2017	\$ (10)	XXVIII Serie I	128.175	Simple, no convertible en acciones	730 días	09/06/2019	Tasa Min. 25,00 % / BADLAR + 3,05%	-	128.175
09/06/2017	\$ (10)	XXVIII Serie II	371.825	Simple, no convertible en acciones	1.461 días	09/06/2021	Tasa Min. 25,00% / BADLAR + 3,70%	371.825	371.825

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Fecha de colocación	Moneda	Nro. de clase	Monto en miles	Tipo	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa / Precio	Valor Nominal (*)	
								30.09.19	31.12.18
13/11/2017	\$ (11)	XXXVIII	503.333	Simple, no convertible en acciones	546 días	13/05/2019	Tasa Min. 29,50% / TM20 + 4,00%	-	503.333
14/02/2018	\$ (12)	XXXIX	754.539	Simple, no convertible en acciones	546 días	14/08/2019	Tasa Min. 26,75% / TM20 + 3,40%	-	754.539
10/04/2018	\$ (13)	XL Serie I	597.500	Simple, no convertible en acciones	548 días	10/10/2019	Tasa Fija 25,98%	477.850	597.500
10/04/2018	\$ (13)	XL Serie II	1.402.500	Simple, no convertible en acciones	914 días	10/10/2020	Tasa Min. 27,00% / Badlar + 3,69%	1.402.500	1.402.500
15/11/2018	\$ (14)	XLI Serie I	854.102	Simple, no convertible en acciones	365 días	15/11/2019	Tasa Fija 54,00%	758.702	854.102
15/11/2018	\$ (14)	XLI Serie II	343.555	Simple, no convertible en acciones	547 días	15/05/2020	Badlar + 10,00%	343.555	343.555
17/12/2018	\$ (15)	XLII	1.266.303	Simple, no convertible en acciones	287 días	30/09/2019	Tasa Fija 58,00%	-	1.266.303
19/02/2019	\$ (16)	XLIII	1.583.895	Simple, no convertible en acciones	547 días	18/08/2020	Badlar + 7,00%	1.583.895	-

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

- (1) La Sociedad emitió y colocó el 13 de abril de 2016 la Clase XXXIII de O.N. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$133.092 y Serie II por \$366.908. A la fecha del presente, los capitales de ambas Series se encuentran cancelados.
- (2) La Sociedad emitió y colocó el 05 de mayo de 2016 la Clase XXIV de ON. TC. por un total de \$300.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$65.691 y Serie II por \$234.309. A la fecha del presente, los capitales de ambas Series se encuentran cancelados.
- (3) La Sociedad emitió y colocó el 29 de junio de 2016 la Clase XXXIV de O.N. por un total de \$600.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$124.603 y Serie II por \$475.397. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la serie II será cancelado al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente. Para los dos primeros períodos de interés, la tasa de interés mínima será del 32% 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 Serie II, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados.
- (4) La Sociedad emitió y colocó el 26 de julio de 2016 la Clase XXV de ON. TC. por un total de \$400.000. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento.
- (5) La Sociedad emitió y colocó el 27 de septiembre de 2016 la Clase XXXV de O.N. por un total de \$1.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$225.611 y Serie II por \$774.389. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la serie II será cancelado al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente en ambas Series. Para la Serie I, en el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para el primer Período de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. Para la Serie II, en los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

- (6) La Sociedad emitió y colocó el 24 de octubre de 2016 la Clase XXVI de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$149.763 y Serie II por \$350.237. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (7) La Sociedad emitió y colocó el 7 de diciembre de 2016 la Clase XXXVI de O.N. por un total de \$846.980. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$210.571 y Serie II por \$636.409. El capital de la Serie I ya fue cancelado y el capital de la Serie II será cancelado al vencimiento. Intereses pagaderos trimestralmente en ambas Series. Para la Serie I, en el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 25,25% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para el primer Período de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. Para la Serie II, en los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 25,25% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. En el mes de septiembre de 2019 La Sociedad recompró valores nominales de la Clase XXXVI Serie II por un total de \$75.804.
- (8) La sociedad emitió y colocó el 10 de febrero de 2017 la Clase XXVII de ON TC por un total de \$500.000. Esta emisión se realizó bajo la Serie II, siendo la Serie I declarada desierta. El capital será cancelado al vencimiento.
- (9) La Sociedad emitió y colocó el 11 de abril de 2017 la Clase XXXVII de O.N. por un total de US\$250.000 Peso Linked convertidos a un Tipo de Cambio Inicial, equivalentes a \$ 3.845.700. El capital se amortizará en 3 cuotas anuales con vencimiento el 11/04/2020, el 11/04/2021 y el 11/04/2022. Intereses pagaderos trimestralmente. La Tasa de Interés Mínima será de 15,00% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados.
- (10) La Sociedad emitió y colocó el 09 de junio de 2017 la Clase XXVIII de ON. TC. por un total de \$500.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$128.175 y Serie II por \$371.825. El capital de la Serie I ya fue cancelado. El capital de la Serie II será cancelado al vencimiento.
- (11) La Sociedad emitió y colocó el 13 de noviembre de 2017 la Clase XXXVIII de ON. por un total de \$503.333. Esta emisión fue realizada en una única Serie. A la fecha del presente, se encuentra cancelada.
- (12) La Sociedad emitió y colocó el 14 de febrero de 2018 la Clase XXXIX de ON. por un total de \$754.539. Esta emisión fue realizada en una única Serie. Intereses pagaderos trimestralmente. Para el primer Período de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 26,75% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para el primer Período de Intereses serán devengados conforme a esta última, de acuerdo con el suplemento de precio y aviso de resultados. A la fecha del presente, se encuentra cancelada.
- (13) La Sociedad emitió y colocó el 10 de abril de 2018 la Clase XL de ON. Por un total de \$2.000.000. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$597.500 y la Serie II por \$1.402.500. El capital de ambas Series será cancelado al vencimiento. La Serie I pagará intereses al vencimiento, en tanto que la Serie II, trimestralmente. En esta última, para los dos primeros Períodos de Intereses, la Tasa de Interés Mínima será de 27% nominal anual. En caso que la Tasa de Interés aplicable que surja tras el Período de Subasta Pública sea inferior a la Tasa de Interés Mínima, los intereses para los dos primeros Períodos de Intereses serán devengados conforme esta última. En el mes de septiembre de 2019 La Sociedad recompró valores nominales de la Clase XL Serie I por un total de \$119.650.
- (14) La Sociedad emitió y colocó el 15 de noviembre de 2018 la Clase XLI de ON. Por un total de \$1.197.657. Esta emisión fue realizada en dos Series: Serie I por un monto de \$854.102 y la Serie II por \$343.555. El capital de ambas Series será cancelado al vencimiento. Los intereses de la Serie I y de la Serie II serán abonados trimestralmente. En el mes de septiembre de 2019 La Sociedad recompró valores nominales de la Clase XLI Serie I por un total de \$95.400.
- (15) La Sociedad emitió y colocó el 17 de diciembre de 2018 la Clase XLII de ON. Por un total de \$1.266.303. Esta emisión fue realizada en una única Serie. A la fecha del presente se encuentra cancelada.
- (16) La sociedad emitió y colocó el 19 de febrero de 2019 la Clase XLIII de ON. Por un total de \$1.583.895. Esta emisión fue realizada en una única Serie. El capital será cancelado al vencimiento. Los intereses serán pagaderos trimestralmente.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 36 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES (CONT.)

Compromisos asumidos:

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

- (i) no incurrirá en deuda, salvo que en la fecha de incurrir en la misma (a) la relación Pasivo Neto sobre Patrimonio Neto no supere 7:1, (b) la relación Endeudamiento Neto 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 XXV (TC), XXVI (TC), XXVII (TC), XXVIII (TC), XXXIV, XXXV, XXXVI, XL, XLI y XLIII la Sociedad ha asumido respecto de los tenedores de las mismas el siguiente compromiso:

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

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

Tarjeta Naranja S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

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

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Caja y bancos	2.885.088	1.007.133
Colocaciones de fondos equivalentes de efectivo	3.162.166	2.507.436
Total	6.047.254	3.514.569

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

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Constitución de provisión para deudores incobrables	4.518.023	4.232.452
Constitución de provisión para contingencias neta de recuperos	57.009	49.336
Provisión para remuneraciones y cargas sociales	596.047	858.771
(Recupero) / Provisión para honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora	(1.686)	44.691
Diferencias de cambio	(21.103)	(455)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	2.022	(703)
Bajas de activos fijos	-	3.599
Bajas de activos intangibles	-	4.219
Depreciación de activos fijos	479.617	245.841
Amortización de activos intangibles	255.070	259.358
Total	5.884.999	5.697.109

NOTA 39 – CAMBIOS EN ACTIVOS OPERATIVOS

	30.09.2019	30.09.2018
	En miles de pesos	
Aumento de créditos por servicios prestados	(2.056.175)	(18.497.210)
Aumento de otros créditos	(245.554)	(545.197)
Total	(2.301.729)	(19.042.407)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en moneda homogénea al cierre del período, en miles de pesos

NOTA 40 – CAMBIOS EN PASIVOS OPERATIVOS

	30.09.2019	30.09.2018
	<u>En miles de pesos</u>	
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(775.185)	(828.964)
Disminución de cuentas por pagar	(1.297.131)	(114.704)
Aumento de cargas fiscales	99.603	501.560
Pago de impuesto a las ganancias	(515.130)	(2.389.365)
Aumento / (Disminución) de otros pasivos	72.201	(16.014)
Aumento de comercios a pagar	2.626.976	3.504.252
Pago de contingencias	(23.727)	(33.593)
Total	187.607	623.172

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	Ajuste por cambios en políticas contables (1)	Deuda emitida	Pagos de capital, intereses y gastos	Intereses y gastos devengados	Efecto Reexpresión	Al cierre del período
Obligaciones negociables	20.625.693	-	1.687.903	(9.933.659)	6.497.466	(5.851.484)	13.025.919
Deudas bancarias y financieras	2.939.413	936.644	-	(2.733.878)	477.506	(615.950)	1.003.735
Total	23.565.106	936.644	1.687.903	(12.667.537)	6.974.972	(6.467.434)	14.029.654

(1) Ver Nota 35

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

	30.09.2019	31.12.2018
	<u>En miles de pesos</u>	
Integración en especie por emisión de las Obligaciones Negociables Clase XLIII	354.538	-
Integración en especie por emisión de las Obligaciones Negociables Clase XL Serie I y II	-	151.499
Pago de dividendos Ejercicio 2017 con Lebacks (especies I16Y8; I21J8)	-	419.150

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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

NOTA 42 - SALDOS Y OPERACIONES CON SOCIEDADES Y PARTES RELACIONADAS

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

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

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

Dado que para el desarrollo y ejecución del proyecto se evaluó la necesidad de un aumento de \$90.000 del capital social de Cobranzas Regionales S.A., de acuerdo al porcentaje de la tenencia accionaria de cada socio, con fecha 18 de febrero de 2019 la Asamblea General Extraordinaria ha aprobado dicho aumento, instrumentado mediante la emisión de 900 acciones ordinarias nominativas no endosables, de las cuales 855 corresponden a Tarjetas Regionales S.A. y 45 a Tarjeta Naranja S.A.

Los saldos que Tarjeta Naranja S.A. presenta al 30 de septiembre de 2019 con sociedades relacionadas son los siguientes:

Sociedades Art. 33 Ley 19.550	
	Banco de Galicia y de Buenos Aires S.A.U.
	En miles de pesos
ACTIVO	
Efectivo y Equivalente en Efectivo	1.979.570
Otros créditos	12.228
Total Activo Corriente al 30.09.2019	1.991.798
Total Activo al 30.09.2019	1.991.798
PASIVO	
Cuentas por pagar	276.410
Deudas bancarias y financieras	30.541
Otros pasivos	2.750
Total Pasivo Corriente al 30.09.2019	309.701
Deudas bancarias y financieras	127.218
Otros pasivos	8.036
Total Pasivo No Corriente al 30.09.2019	135.254
Total Pasivo al 30.09.2019	444.955

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019

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 2019 y 2018

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 2019 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas					
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Personal clave de dirección	Parque Azul S.R.L.	Total
	\$				
ACTIVO					
Otros Créditos	72.255	59	-	-	72.314
Total Activo Corriente al 30.09.2019	72.255	59	-	-	72.314
Total Activo al 30.09.2019	72.255	59	-	-	72.314
PASIVO					
Cuentas por pagar	63.990	-	-	12.949	76.939
Sueldos a pagar	-	-	2.406	-	2.406
Otros pasivos	-	-	25.859	-	25.859
Total Pasivo Corriente al 30.09.2019	63.990	-	28.265	12.949	105.204
Total Pasivo al 30.09.2019	63.990	-	28.265	12.949	105.204

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019

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 2019 y 2018

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

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

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

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por Servicios	54.865
Intereses por depósitos a plazo fijo	46.762
Total al 30.09.2019	101.627
EGRESOS	
Alquileres	(4.058)
Intereses bancarios y financieros	(108.959)
Gastos bancarios	(100.476)
Honorarios	(16.254)
Total al 30.09.2019	(229.747)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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

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

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

	Otras partes relacionadas					
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Parque Azul S.R.L.	Personal clave de dirección	Golden S.A.	Colores S.A.
	En miles de pesos					
INGRESOS						
Ingresos por servicios	20.822	288.552	2.345	-	-	-
Ingresos por financiación	-	-	537	-	-	-
Total al 30.09.2019	20.822	288.552	2.882	-	-	-
EGRESOS						
Alquileres	-	-	-	-	(4.262)	(1.289)
Honorarios	(509.467)	-	-	-	-	-
Sueldos	-	-	-	(27.950)	-	-
Total al 30.09.2019	(509.467)	-	-	(27.950)	(4.262)	(1.289)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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 2018 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	740.104
Otros créditos	22.344
Total Activo Corriente al 31.12.2018	762.448
Total Activo al 31.12.2018	762.448
PASIVO	
Cuentas por pagar	1.238.540
Deudas bancarias y financieras	43.082
Otros pasivos	3.787
Total Pasivo Corriente al 31.12.2018	1.285.409
Deudas bancarias y financieras	199.152
Otros pasivos	13.910
Total Pasivo No Corriente al 31.12.2018	213.062
Total Pasivo al 31.12.2018	1.498.471

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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 2018 con otras partes relacionadas son los siguientes:

Otras partes relacionadas				
	Cobranzas Regionales S.A.	Personal clave de dirección	Parque Azul S.R.L.	Total
En miles de pesos				
ACTIVO				
Otros créditos	20.595	-	-	20.595
Total Activo Corriente al 31.12.18	20.595	-	-	20.595
Total Activo al 31.12.18	20.595	-	-	20.595
PASIVO				
Cuentas por pagar	68.594	-	15.104	83.698
Sueldos a pagar	-	3.884	-	3.884
Otros pasivos	-	25.498	-	25.498
Total Pasivo Corriente al 31.12.18	68.594	29.382	15.104	113.080
Total Pasivo al 31.12.18	68.594	29.382	15.104	113.080

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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 2018 son los siguientes:

	Sociedades Art. 33 Ley 19.550
	Banco de Galicia y Buenos Aires. S.A.U.
	En miles de pesos
INGRESOS	
Ingresos por servicios	137.809
Total al 30.09.2018	137.809
EGRESOS	
Alquileres	(3.811)
Intereses bancarios y financieros	(93.448)
Gastos bancarios	(32.778)
Honorarios	(31.527)
Total al 30.09.2018	(161.564)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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 2018 son los siguientes:

	Otras partes relacionadas						
	Cobranzas Regionales S.A.	Galicia Seguros S.A.	Parque Azul S.R.L.	Personal clave de dirección	Ondara S.A.	Golden S.A.	Colores S.A.
	En miles de pesos						
INGRESOS							
Ingresos por servicios	1.426	348.455	3.069	-	-	-	-
Ingresos por financiación	-	-	1.151	-	-	-	-
Total al 30.09.2018	1.426	348.455	4.220	-	-	-	-
EGRESOS							
Alquileres	-	-	-	-	-	(4.926)	(1.438)
Honorarios	(464.707)	-	-	-	-	-	-
Honorarios Directores	-	-	-	(41.773)	-	-	-
Sueldos	-	-	-	(27.417)	-	-	-
Total al 30.09.2018	(464.707)	-	-	(69.190)	-	(4.926)	(1.438)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 43 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Embargos vigentes

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha sufrido embargos por un total de \$1.803 y \$2.483 respectivamente sobre fondos depositados en cuentas corrientes que la misma posee en diversas entidades financieras. Dado que procesalmente en dichas causas se ejercieron las defensas del caso en resguardo de los intereses de la Sociedad, los fondos embargados se incluyeron en los presentes estados financieros condensados intermedios en el rubro "Otros créditos".

Compromisos asumidos

Los compromisos asumidos por las Obligaciones Negociables Clase XXV (TC), XXVI (TC), XXVII (TC), XXVIII (TC), XXXIV, XXXV, XXXVI, XXXVII, XL, XLI y XLIII son mencionados en la Nota 36.

Depósitos en garantía

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha abonado \$6.391 y \$6.876, 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 más la Ganancia Neta devengada durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 menos los Pagos Restringidos efectuados en 2016 y ii) cuando (a) la relación Pasivo Neto sobre Patrimonio Neto no supere 7:1 y (b) la relación Endeudamiento Neto sobre Patrimonio Neto no fuera mayor a 4:1.

Tarjeta Naranja S.A.

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

Notas a los Estados Financieros Condensados Intermedios (Cont.)

Por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018

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 30.09.2019	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Totales al 30.09.2018
En miles de pesos				
Honorarios a directores y comisión fiscalizadora	2.114	2.114	-	34.278
Gratificación al personal	391.116	121.245	269.871	472.851
Sueldos y cargas sociales	2.922.217	804.034	2.118.183	4.028.418
Impuestos, tasas y contribuciones	2.845.815	507.676	2.338.139	3.211.171
Movilidad y viáticos	56.755	23.567	33.188	89.330
Mantenimiento de equipos e inmuebles	145.173	145.173	-	119.252
Depreciaciones de activos fijos	479.617	335.733	143.884	245.841
Amortización de activos intangibles	255.070	255.070	-	259.358
Alquileres	54.584	-	54.584	292.709
Útiles y papelería	51.950	4.598	47.352	74.425
Aperturas de cuentas	74.254	-	74.254	93.229
Publicidad y propaganda	429.695	-	429.695	537.685
Donaciones	5.732	5.732	-	6.375
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	272.546	40.854	231.692	189.759
Honorarios de terceros	517.003	327.890	189.113	963.631
Seguros y seguridad	343.367	9.276	334.091	376.544
Gastos bancarios y financieros	136.450	136.450	-	88.827
Correo	34.972	-	34.972	50.245
Gastos de informes comerciales y gestión de mora	508.159	508.159	-	466.787
Gastos de recaudación y cobranzas	997.291	997.291	-	910.905
Gastos generales	1.078.086	647.292	430.794	1.078.164
Gastos por canal de venta telefónica	171.555	-	171.555	507.250
Impresiones y gastos de distribución	310.507	-	310.507	455.068
Gastos de limpieza	72.923	16.637	56.286	95.893
Promociones especiales	53.126	-	53.126	153.433
Gastos por servicios call center	210.500	168.789	41.711	222.587
Totales al 30.09.2019	(*) 12.420.577	5.057.580	7.362.997	
Totales al 30.09.2018		5.381.038	9.642.977	(*) 15.024.015

(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 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018

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 30.09.2019	Monto en moneda argentina al 31.12.2018
En miles de pesos				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Depósitos en el país	33.895	55,5	1.881.167	7.517
Depósitos en el exterior	5	55,5	252	729
Créditos por servicios prestado	1.235	55,5	112.370	-
Total del activo corriente			1.993.789	8.246
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos				
Depósitos en garantía	25	55,5	1.387	1.267
Total del activo no corriente			1.387	1.267
Total del activo			1.995.176	9.513
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Proveedores	0,3	59	17	-
Recaudaciones por cuenta de terceros	68	59	4.018	28.240
Total del pasivo corriente			4.035	28.240
Total del pasivo			4.035	28.240

US\$: dólares estadounidenses

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
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 2019, la Sociedad ha celebrado contratos de cesión de cartera de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Fiduciario	Precio de venta	Cartera Cedida
22/3/2019	Comafi Fiduciario Financiero S.A. (Frankel)	26.001	346.214
22/3/2019	Banco Comafi S.A.	3.984	53.059
08/4/2019	Comafi Fiduciario Financiera S.A. (Frankel)	15.448	205.702
08/4/2019	Banco Comafi S.A.	2.684	35.744
14/6/2019	Comafi Fiduciario Financiera S.A. (Frankel)	1.713	24.437
14/6/2019	Banco Comafi S.A.	31.441	448.511
24/9/2019	Comafi Fiduciario Financiera S.A. (Frankel)	3.300	49.257
24/9/2019	Banco Comafi S.A.	29.665	442.773

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 6 de noviembre de 2019
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 2019 y 2018
Cifras expresadas en miles de pesos

NOTA 48 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Entidad opera en un contexto económico cuyas principales variables han profundizado su volatilidad, evidenciada en una devaluación significativa de la moneda, una inflación acumulada minorista del periodo que alcanza el 37,7%; y una caída del 2,5% del PIB en el primer semestre en términos interanuales. La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto aceleró la dolarización de portafolios de inversión y salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia.

Ante esta circunstancia, el gobierno Nacional y el BCRA han establecido ciertas medidas, entre las que se encuentran: Límites en la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento de personas físicas, autorización previa del BCRA para la formación de activos externos para las empresas y para el pago de deudas a empresas vinculadas del exterior, establecer plazos específicos para ingresar y liquidar exportaciones, diferimiento del pago de ciertos instrumentos de deuda pública, control del precio de los combustibles.

Este contexto continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros de la Entidad deben ser leídos teniendo en consideración las circunstancias descriptas.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N°21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

Información Adicional a las Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

1. REGIMENES JURÍDICOS

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

2. ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

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

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

a) Créditos por servicios prestados de plazo vencido al 30 de septiembre de 2019:

	Créditos por servicios prestados
	En miles de pesos
Anteriores al 30/09/18	1.432.150
entre el 30/09/18 y el 31/03/19	2.726.428
entre el 31/03/19 y el 30/06/19	1.478.149
entre el 30/06/19 y el 30/09/19	2.015.406
Subtotal	7.652.133
Previsión Deudores Incobrables (1)	(4.835.236)
Total de créditos de plazo vencido	2.816.897

(1) La diferencia de \$1.307.960 total de la previsión por riesgo de incobrabilidad de \$6.143.196 corresponde a una previsión global de la cartera normal (no vencida).

b) Otros créditos y activo por impuesto diferido sin plazo establecido al 30 de septiembre de 2019:

	Otros créditos	Activo impuesto diferido
	En miles de pesos	
Sin plazo establecido	(1) 35.453	1.210.332

(1) Otros créditos sin plazo establecido: \$ 1.394 se exponen como otros créditos corrientes y \$ 34.059 como otros créditos no corriente en el estado de situación financiera.

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N°21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019
Cifras expresadas en miles de pesos

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

		Créditos por servicios prestados	Otros créditos
		En miles de pesos	
Corrientes			
	31/12/19	28.098.841	437.953
	31/03/20	6.975.248	12.256
	30/06/20	2.837.074	7.963
	30/09/20	1.296.107	7.461
	Previsión Deudores Incobrables (1)	(1.307.960)	-
No corrientes		671.348	1.093

(1) La diferencia de \$ 4.835.236 con el total de la previsión por riesgo de incobrabilidad de \$ 6.143.196 corresponde a una previsión por créditos de plazo vencido incluida en el punto a).

4. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA POR VENCIMIENTO

a) Deudas de plazo vencido al 30 de septiembre de 2019:

No existen deudas de plazo vencido al 30 de septiembre de 2019.

b) Deuda sin plazo establecido al 30 de septiembre de 2019:

Al 30 de septiembre de 2019 tenemos \$ 8 de garantías recibidas de Directores de acuerdo a la Ley 19.550.

c) Deudas a vencer al 30 de septiembre de 2019:

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos	
	En miles de pesos						
Corrientes							
	31/12/19	15.884.275	3.365.504	356.376	1.072.261	-	8.264
	31/03/20	8.204.048	554.232	107.593	-	-	688
	30/06/20	-	2.157.068	115.228	-	480.475	28.492
	30/09/20	-	2.816.889	86.749	-	-	688
No corrientes		-	5.135.961	-	-	-	8.036

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N°21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

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

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

	Créditos por servicios prestados	Otros créditos	Activo por impuesto diferido
En miles de pesos			
En pesos	47.530.751	500.792	1.210.332
Previsión deudores incobrables \$	(6.143.196)	-	-
En moneda extranjera	-	1.387	-
Previsión deudores incobrables U\$S	-	-	-

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

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

	Créditos por servicios prestados	Otros créditos	Activo por impuesto diferido
En miles de pesos			
Saldos que devengan intereses	10.087.805	-	-
Saldos que no devengan intereses	37.442.946	502.179	1.210.332

6. CLASIFICACIÓN DE LAS DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

- a) Deudas a vencer en pesos y en dólares

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos
En miles de pesos						
En pesos	24.088.323	14.029.654	665.946	1.072.261	480.475	46.168
En moneda extranjera	-	-	-	-	-	-

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.Cba. N°21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

c) Deudas según devenguen o no intereses:

	Cuentas por pagar	Deudas bancarias y financieras	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Provisión impuesto a las ganancias	Otros pasivos
En miles de pesos						
Saldos que devengan intereses	-	12.867.536	-	-	-	-
Saldos que no devengan intereses	24.088.323	1.162.118	665.946	1.072.261	480.475	46.168

7. PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES

Al 30 de septiembre de 2019, la sociedad posee el 5% de Cobranzas Regionales S.A.

8. CRÉDITOS O PRÉSTAMOS CON DIRECTORES Y SÍNDICOS

Al 30 de septiembre de 2019 existen anticipos a directores y síndicos por \$ 27.668, no existiendo créditos o préstamos con síndicos y parientes de directores y síndicos hasta el segundo grado inclusive, a excepción del uso normal de la tarjeta de crédito.

9. INVENTARIO FÍSICO DE BIENES DE CAMBIO

La Sociedad no posee bienes de cambio.

10. VALUACIÓN DE BIENES DE CAMBIO

La Sociedad no posee bienes de cambio.

11. REVALÚO TÉCNICO DE BIENES DE USO

No existen bienes de uso revaluados técnicamente.

12. BIENES DE USO OBSOLETOS

No existen bienes de uso obsoletos que tengan valor contable.

13. PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

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

14. VALORES RECUPERABLES

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C. N°21.00004.3

Tarjeta Naranja S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019
Cifras expresadas en miles de pesos

SEGUROS

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

N°PÓLIZA	ASEGURADORA	TIPO DE SEGURO	VENCIMIENTO	MONTO ASEGURADO (En miles)	VALOR CONTABLE
158954	CHUBB	Multiriesgo Operativo	15/04/2020	USD 129.957	-
846039	CHUBB	Rc Obra	15/04/2020	USD 3.000	-
985235	CHUBB	Garantía Inmueble Comercial	30/06/2020	\$ 210	-
2240410	CHUBB	EPEC Adjudicación en suministros y/o servicios públicos	16/05/2020	\$ 3.000	-
984212	CHUBB	Caución vivienda	22/06/2020	\$ 350	-
160018590	ZURICH	Responsabilidad Civil en exceso	15/04/2020	USD 1.000	-
1004104	CHUBB	Caución alquiler	12/12/2019	\$ 251	-
1004103	CHUBB	Caución alquiler	12/12/2019	\$ 705	-
2242053	CHUBB	Caución alquiler Inmueble Comercial	31/05/2020	\$ 245	-
2249342	CHUBB	Caución Medidas cautelares	10/08/2020	\$ 1.065	-
210118215	ZURICH	Caución	12/10/2019	\$ 30	-
4963900	RSA - SURA	Seguro de Motos	15/04/2020	\$ 6.000	-
7977	GALICIA SEGUROS S.A.	Caución Gobierno de la Pcia. de Santiago del Estero	Renov. Anual	\$ 32	-
10408	GALICIA SEGUROS S.A.	Caución Municipalidad de Salta	Renov. Anual	\$ 342	-
659130	SANCOR SEGUROS	Seguro Colectivo de Vida obligatorio	01/03/2020	USD 680	-
100626	GALICIA SEGUROS S.A.	Seg. De Vida para Colab. Fuera de Convenio	01/07/2020	\$ 300.906	-
500605	GALICIA SEGUROS S.A.	Seguro Colectivo de Vida obligatorio	01/10/2019	\$ 220.275	-
821033	CAUCIONES S.A	Caución	01/10/2019	\$ 1.004	-
2288908	CHUBB	ADJUDICACION EN SUMINISTROS Y/O SERVICIOS	17/10/2019	\$ 180	-
2296302	CHUBB	Alquiler comercial	17/09/2020	\$ 271	-
2268154	CHUBB	Alquiler comercial	01/12/2019	\$ 77	-
2268155	CHUBB	Alquiler comercial	01/12/2019	-	-
2285485	CHUBB	Alquiler comercial	12/06/2020	-	-
355431	SANCOR	Robo	15/04/2020	\$ 44	-
81810023	ZURICH	Comb fliar BARILOCHE	18/12/2019	\$ 3.300	-
81802194	ZURICH	Comb fliar ROSARIO	15/11/2019	\$ 15.000	-
81799100	ZURICH	Comb fliar CORDOBA	09/11/2019	\$ 5.000	-
81764061	ZURICH	Comb fliar MENDOZA	29/10/2019	\$ 3.000	-
81833176	ZURICH	Comb fliar MENDOZA 25 DE MAYO 1246	10/09/2020	\$ 5.450	-
81825890	ZURICH	Comb Fliar Complejo Cardinales I	01/02/2020	\$ 7.350	-
81825891	ZURICH	Comb Fliar Complejo Cardinales II	01/02/2020	\$ 7.350	-
81840435	ZURICH	Comb Fliar El Chañaral San Rafael Mendoza	10/04/2020	\$ 4.200	-

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

Tarjeta Naranja S.A.

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

Al 30 de septiembre de 2019
Cifras expresadas en miles de pesos

PREVISIONES

Las provisiones existentes superan el 2% del patrimonio neto. Bajo NIIF, para el cálculo de la provisión para incobrables, la Sociedad efectúa un análisis de pérdidas históricas de su portafolio con el objetivo de estimar las pérdidas relacionadas con los créditos por servicios prestados que se encuentren incurridas a la fecha de los estados financieros pero que no hayan sido identificadas individualmente, siguiendo los lineamientos establecidos en la NIC 39. Adicionalmente, los ratios históricos son actualizados, de corresponder, para incorporar información reciente que refleje condiciones económicas al cierre de los estados financieros, tendencias de comportamiento de clientes en cada segmento del portafolio y cualquier otra información que podría afectar la estimación de la provisión por incobrabilidad de los créditos por servicios prestados. Diversos factores pueden afectar la estimación realizada por la Gerencia sobre la provisión para incobrables, incluyendo la volatilidad de la probabilidad de pérdida, migraciones y estimaciones de la severidad de las pérdidas.

15. CONTINGENCIAS

No existen situaciones contingentes relevantes al 30 de septiembre de 2019 que no hayan sido contabilizadas.

16. DIVIDENDOS DE ACCIONES PREFERIDAS

No existen acciones preferidas.

17. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS NO ASIGNADOS

Las restricciones a la distribución de los resultados no asignados se encuentran detalladas en la nota 43 a los estados financieros condensados intermedios al 30 de septiembre de 2019.

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Al 30 de septiembre de 2019, contamos 3.306.768 cuentas Naranja habilitadas. Esa cifra llega a los 4.662.106 clientes cuando sumamos las Tarjeta Naranja adicionales.

Durante el periodo se llevaron a cabo 133.572.000 transacciones entre compras en comercios y débitos automáticos, préstamos personales, adelantos en efectivo y extracciones en cajeros.

Al inicio del ejercicio ya se había unificado bajo la marca Naranja la totalidad del parque de tarjetas Nevada producto de la fusión con Tarjetas Cuyanas S. A.

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

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

El resultado ajustado por inflación antes del impuesto a las ganancias al 30 de septiembre fue de \$331.442 y el patrimonio neto alcanzó la suma de \$14.385.353.

Financiamiento

Durante los primeros nueve meses del año, en el marco del Programa Global de Obligaciones Negociables, la Sociedad emitió con fecha 19 de febrero de 2019 la ON Clase XLIII por un total de \$1.687.903.

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 \$12.667.537.

Evolución al 30 de septiembre

Evolución digital

El canal digital se convirtió en uno de los principales canales de ventas en sólo 12 meses de implementado; y el 33% de los usuarios (1 de cada 3) se gestiona de manera autónoma y no realiza gestiones en sucursales físicas.

Respecto a pagos digitales, el Botón de Pago de Naranja registró 298.000 operaciones en el mes de septiembre.

El despliegue de las Sucursales del Futuro

Se finalizó la prueba piloto en las sucursales de Alta Córdoba, Pacheco y San Isidro, arrojando mejoras en los tiempos de atención y satisfacción de los clientes. El proyecto comenzó su plan de escalamiento y hasta fin de año se prevé la incorporación de otras cinco sucursales.

Quiero! como programa de fidelización

Naranja anunció la incorporación de Quiero! como su programa de fidelización. En la primera etapa, más de 230.000 clientes comenzaron a sumar puntos para canjear ahorros en las mejores marcas y rubros, productos, vouchers y beneficios en viajes, entre otros. En 2020 está previsto que todos los clientes de Naranja puedan acceder al programa.

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

Cesión de NCuenta

Luego del piloto realizado y atendiendo a la necesidad de concentrar el ecosistema de servicios digitales en una sociedad especializada, el producto NCuenta fue cedido a Cobranzas Regionales S.A., sociedad de la cual TN es accionista y con la cual comparten el accionista mayoritario (Tarjetas Regionales S.A.).

Promociones y beneficios

Los titulares accedieron a compras en supermercados con el 10% de descuento y plan Z en 3 cuotas cero interés; y en Telcos hasta 12 cuotas cero interés.

Asimismo, continuó el programa Smartes en indumentaria, con un 20% de descuento (25% por antigüedad de 10 años).

Para las vacaciones de invierno y el Día del Niño, se activaron promociones exclusivas en transporte, entretenimiento, cadenas de fast food, cines, casas de juegos y teatros.

En turismo, se activaron promociones exclusivas con descuentos de hasta el 40% en el sitio Atrápalo.com; y pasajes en 6, 9 y hasta 12 cuotas sin interés en Aerolíneas Argentinas, GOL, Flecha Bus y Air Europa.

A partir del 8 de octubre, las tarjetas administradas Naranja Visa y Naranja Mastercard dejarán de participar en el programa Ahora 12.

Música y arte en Casa Naranja

El espacio cultural de Casa Naranja recibió la muestra TÁNDEM, una exposición colectiva de artistas contemporáneos. Se realizaron talleres y proyecciones gratuitas, abiertas a la comunidad.

En el marco del ciclo Música en Colores, co-organizado con la emisora Cadena 3, se realizaron shows de Los Caligaris, La Beriso y Turf.

Premios y distinciones

En el ranking MERCOSUR 2019, Naranja obtuvo el puesto 18° entre las 100 empresas de mayor reputación del país, escalando dos posiciones respecto al año pasado. Además, ocupó nuevamente el 1er puesto del Ranking de Gobierno Corporativo y Responsabilidad de MERCOSUR (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa) en el sector financiero y tarjetas de crédito.

Por su parte, Alejandro Asrin, Presidente de Naranja, se posicionó entre los 22° líderes empresariales más reconocidos del país, mientras que David Ruda, Presidente Honorario de Naranja, obtuvo el puesto 40° en el mismo ranking.

Finalmente, Sergio Mazzitello, Director de Sistemas de Naranja, fue elegido CIO del Año en los premios de Infotechnology; mientras que Juan Pablo Mon, Sub-Director de Marketing, recibió el premio como Marketer Innovador en los premios Marketers que organiza Ad Latina.

Perspectivas

Las circunstancias macroeconómicas del corriente año nos exigen cautela a la hora de prever los resultados económicos.

Se continuará con los proyectos de evolución Digital de la compañía. Seguimos apostando por un paulatino crecimiento digital en la adquisición de clientes, resúmenes, pagos y demás interacciones para mejorar la experiencia del cliente y la eficiencia en los costos.

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019

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	30.09.19	30.09.18
Cuentas habilitadas (cantidad en miles)	3.307	3.185
Consumo promedio mensual por cuenta activa (en miles de pesos) (1)	5,78	4,65

Nevada	30.09.19	30.09.18
Cuentas habilitadas (cantidad en miles)	-	387
Consumo promedio mensual por cuenta activa (en miles de pesos)	-	3,34

(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	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles (hasta septiembre) (1)	133.572	121.033
Importe promedio mensual (en miles de pesos) (1)	18.135.330	13.368.373
Arancel promedio de comercios	2,07%	2,15%

Transacciones Nevada	30.09.19	30.09.18
Cantidades en miles	-	19.055
Importe promedio mensual (en miles de pesos)	-	1.549.474

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

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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

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

CUADRO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA

	30.09.19	30.09.18
Activo corriente	48.884.222	64.228.756
Activo no corriente	5.976.719	6.510.484
Activo	54.860.941	70.739.240
Pasivo corriente	35.238.830	40.294.830
Pasivo no corriente	5.236.758	14.663.808
Pasivo	40.475.588	54.958.638
Patrimonio	14.385.353	15.780.602

CUADRO DE RESULTADO COMPARATIVO

	30.09.19	30.09.18
Total ingresos operativos	16.071.707	18.632.652
Total de ingresos operativos netos del cargo por incobrabilidad	11.715.848	14.726.158
Total egresos operativos	(11.159.838)	(13.145.035)
Resultado de inversiones en asociadas y otras sociedades	(2.022)	703
Resultado antes del impuesto a las ganancias	553.988	1.581.826
Impuesto a las ganancias	(222.546)	(1.786.699)
Resultado neto del período	331.442	(204.873)
Resultado integral del período	331.442	(204.873)

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVA

	30.09.19	30.09.18
Fondos generados / (aplicados) por las actividades operativas	14.344.645	(2.036.849)
Fondos generados / (aplicados) a las actividades de inversión	(2.105.694)	(1.842.438)
Fondos generados por las actividades de financiación	(10.979.634)	4.270.724
Total de fondos netos (aplicados) / generados durante el semestre	1.259.317	391.437
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	6.960.043	4.364.204
Resultado por exposición a la inflación atribuible al efectivo	(2.135.691)	(1.233.961)
Aumento generado por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	(36.415)	(7.111)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL PERIODO	6.047.254	3.514.569

ÍNDICES

	30.09.19	30.09.18
Liquidez	1,387	1,594
Endeudamiento	2,814	3,483
Solvencia	0,355	0,287
Inmovilización del capital	0,109	0,092
ROE del período	(1) 2,33%	-1,25%
ROA del período	(2) 0,52%	-0,28%

(1) Rdo del periodo/ (Patrimonio 09/19+ Patrimonio 12/18) /2

(2) Rdo del periodo/ (Activo 09/19+ Activo 12/18)/2

Véase nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2019
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

Dr. Jorge F. Gregorat
Por Comisión Fiscalizadora

Lic. Miguel Angel Peña
Vicepresidente

Tarjeta Naranja S.A.

Reseña Informativa (Cont.)

Al 30 de septiembre de 2019

Cifras expresadas en moneda homogénea en miles de pesos

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 2019, los estados condensados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por el período de nueve y tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y los estados condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2018 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 Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV). Tal como se indica en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y, en particular, de 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 con la única excepción transitoria del punto 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9”.

Alcance de nuestra revisión

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

Conclusión

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

Diferencia entre el marco de información contable de la CNV y las NIIF

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros condensados intermedios adjuntos, en la que se identifica el efecto que, sobre dichos estados financieros, tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por la CNV del marco contable aplicable a las entidades financieras.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

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

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

c.1.) estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	<u>30.09.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	<u>En miles de pesos</u>	
Activo	54.860.941	71.727.995
Pasivo	40.475.588	57.674.084
Patrimonio	14.385.353	14.053.911

c.2.) estado de resultados condensado por los períodos de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 y 2018, expresados en miles de pesos, los cuales arrojan una ganancia de \$331.442 y una pérdida de \$204.873, respectivamente;

- d) hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12º, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre las cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- e) al 30 de septiembre de 2019, la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Tarjeta Naranja S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad, ascendía a \$55.216.439,48, no siendo exigible a dicha fecha.

Córdoba, 6 de noviembre de 2019

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 Directores y Accionistas de
Tarjeta Naranja S.A.
Domicilio legal: La Tablada 451
CORDOBA-ARGENTINA

DOCUMENTOS EXAMINADOS

1. En nuestro carácter de síndicos de Tarjeta Naranja SA, hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Tarjeta Naranja SA (en adelante “la Entidad”) que comprenden a:

- el estado de situación financiera condensado intermedio al 30 de septiembre de 2019,
- los estados condensados intermedios de resultados y de otros resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2019;
- 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 2019,
- resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio 2018 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 con la única excepción de aplicación del punto 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF N° 9.

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 limitada con fecha 6 de noviembre de 2019 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, no expresamos opinión de auditoría.

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

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

CONCLUSION

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

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros condensados intermedios adjuntos, en la que se identifica el efecto que, sobre dichos estados financieros, tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por la CNV del marco contable aplicable a las entidades financieras.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informamos que:

- I. los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. al 30 de septiembre de 2019 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con normas legales vigentes;
- II. los estados financieros condensados intermedios de Tarjeta Naranja S.A. al 30 de septiembre de 2019 se encuentran asentados en el libro de “Inventarios y Balances” y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y disposiciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- III. hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Córdoba.

Córdoba, 6 de noviembre de 2019

Dr. Jorge F. GREGORAT